



1859

unl

Universidad
Nacional
de Loja

Universidad Nacional de Loja

Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

Salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., período 2018 – 2023: Un estudio pre, durante y post pandemia.

Trabajo de Integración Curricular previo a la obtención del título de Licenciada en Finanzas

AUTOR:

Dayana Mishell Gálvez Dota

DIRECTOR:

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

Loja – Ecuador

2024



unl

Universidad
Nacional
de Loja

Sistema de Información Académico
Administrativo y Financiero - SIAAF

CERTIFICADO DE CULMINACIÓN Y APROBACIÓN DEL TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR

Yo, **SARMIENTO CASTILLO GERMANIA DEL PILAR**, director del Trabajo de Integración Curricular denominado **Salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., período 2018 - 2023: Un estudio pre, durante y post pandemia**, perteneciente al estudiante **DAYANA MISHHELL GALVEZ DOTA**, con cédula de identidad N° **1150483020**.

Certifico:

Que luego de haber dirigido el **Trabajo de Integración Curricular**, habiendo realizado una revisión exhaustiva para prevenir y eliminar cualquier forma de plagio, garantizando la debida honestidad académica, se encuentra concluido, aprobado y está en condiciones para ser presentado ante las instancias correspondientes.

Es lo que puedo certificar en honor a la verdad, a fin de que, de así considerarlo pertinente, el/la señor/a docente de la asignatura de **Integración Curricular**, proceda al registro del mismo en el Sistema de Gestión Académico como parte de los requisitos de acreditación de la Unidad de Integración Curricular del mencionado estudiante.

Loja, 31 de Julio de 2024



Firmado electrónicamente por:
GERMANIA DEL PILAR
SARMIENTO CASTILLO

F) -----
DIRECTOR DE TRABAJO DE INTEGRACIÓN CURRICULAR



Certificado TIC/TT.: UNL-2024-001530

Autoría del Trabajo de Integración Curricular

Yo, Dayana Mishell Gálvez Dota, declaro ser autora del presente trabajo de integración curricular y eximo expresamente a la Universidad Nacional de Loja y a sus representantes jurídicos de posibles reclamos y acciones legales, por el contenido de la misma. Adicionalmente acepto y autorizo a la Universidad Nacional de Loja la publicación de mi trabajo de integración curricular en el Repositorio Digital Institucional – Biblioteca Virtual.

Firma:

Cédula de identidad: 1150483020

Fecha: 02 de agosto de 2024

Correo electrónico: dayana.m.galvez@unl.edu.ec

Teléfono: 0969870324

Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo

Yo, Dayana Mishell Gálvez Dota, declaro ser autor del Trabajo de Integración Curricular titulado “**Salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., período 2018 - 2023: Un estudio pre, durante y post pandemia.**” como requisito para optar el título de Licenciado en Finanzas y autorizo al sistema Bibliotecario de la Universidad Nacional de Loja para que con fines académicos muestre la producción intelectual de la Universidad, a través de la visibilidad de su contenido de la siguiente manera en el Repositorio Institucional.

Los usuarios pueden consultar el contenido de este trabajo en el Repositorio Institucional, en las redes de información del país y del exterior con las cuales tenga convenio la Universidad.

La Universidad Nacional de Loja, no se responsabiliza por el plagio o copia del trabajo de integración curricular que realice un tercero.

Para constancia de esta autorización, en la ciudad de Loja, a los dos días de agosto de dos mil veinticuatro, suscribe el autor

Firma:

Autor: Dayana Mishell Gálvez Dota

Cédula de Identidad: 1150483020

Dirección: España entre Chile y Bolivia

Correo electrónico: dayana.m.galvez@unl.edu.ec

Celular: 0969870324

DATOS COMPLEMENTARIOS

Director del trabajo de integración curricular:

Econ. Germania del Pilar Sarmiento Castillo, Mg. Sc.

Dedicatoria

La elaboración del presente trabajo, requisito para alcanzar uno de mis mayores sueños, se lo dedico principalmente a Dios, quien con su infinita bendición me ha acompañado durante todo este viaje. Asimismo, dedico este logro a mi madre, cuyo apoyo incondicional, motivación y sacrificios constantes han sido pilares fundamentales en cada etapa de mi carrera.

Dayana Mishell Gálvez Dota

Agradecimiento

Estoy profundamente agradecida con Dios por las fortalezas que me ha otorgado, y con mi madre, quien con su amor, sacrificio y apoyo constante, hizo posible mi formación profesional. También extendo mi gratitud a la Universidad Nacional de Loja por brindarme la valiosa oportunidad de continuar con mis estudios y desarrollarme académicamente. Agradezco a los docentes de la Carrera de Finanzas, quienes con gran responsabilidad, paciencia y dedicación imparten sus conocimientos y nos inspiran a alcanzar la excelencia. Agradezco a mi directora de tesis Econ. Germania del Pilar Sarmiento, quien fue mi guía y ayuda para lograr un trabajo eficiente y de calidad.

Dayana Mishell Gálvez Dota

Índice de Contenidos

Portada.....	i
Certificación del trabajo de integración curricular	ii
Autoría del Trabajo de Integración Curricular.....	iii
Carta de autorización del Trabajo de Integración Curricular para la consulta de producción parcial o total, y publicación electrónica de texto completo.....	iv
Dedicatoria.....	v
Agradecimiento.....	vi
Índice de Contenidos.....	vii
Índice de Tablas	x
Índice de Figuras.....	xi
Índice de Anexos.....	xii
1. Título.....	1
2. Resumen	2
2.1 Abstract	3
3. Introducción.....	4
4. Marco Teórico.....	6
4.1 Evidencia empírica	6
4.1.1 Evidencia Empírica Internacional	6
4.1.2 Evidencia Empírica Regional	7
4.1.3 Evidencia Empírica Nacional	7
4.2 Marco conceptual	8
4.2.1 Salud Financiera	8
4.2.2 Administración Financiera	9
4.2.3 Análisis Financiero	9
4.2.3.1 Herramientas Financieras.....	10
4.2.4 Sistema Financiero	13
4.2.5 Sistema Financiero Nacional	14
4.2.5.1 Integración del Sistema Financiero Nacional.	15
4.2.5.2 Organismos rectores del Sistema Financiero Nacional.	16
4.2.5.3 Cooperativas de ahorro y crédito.	17
4.2.5.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. (CPN).	18
4.2.6 Eventos relacionados a la gestión financiera.....	21
4.2.6.1 La pandemia como evento inesperado.....	21

4.2.6.2	Impacto de la pandemia al Sector Financiero.	22
4.2.6.3	Teoría del Cisne Negro.	22
4.2.7	Estadística inferencial para la significancia de las variaciones de datos.....	23
4.2.7.1	Pruebas de hipótesis.....	23
4.2.8	Herramientas para análisis de entorno.....	25
4.2.8.1	Análisis PEST.....	25
4.3	Marco Legal.....	26
4.3.1	Constitución de la República 2008.....	26
4.3.2	Código Orgánico Monetario y Financiero.....	26
4.3.3	Ley Orgánica de Apoyo Humanitario.....	26
4.4	Marco Histórico.....	28
5.	Metodología.....	29
5.1	Área de estudio.....	29
5.2	Enfoque de Investigación.....	29
5.3	Alcance y tipo de investigación.....	29
5.4	Métodos de Investigación.....	30
5.4.1	Método Inductivo.....	30
5.4.2	Método Deductivo.....	30
5.4.3	Método Analítico.....	30
5.4.4	Método Sintético.....	31
5.5	Diseño de la investigación.....	31
5.6	Técnicas e instrumentos de investigación.....	31
5.7	Recursos de investigación.....	31
5.8	Población, muestra u objeto de estudio.....	31
5.9	Procedimiento de la investigación.....	32
5.10	Operacionalización de Variables.....	33
6.	Resultados.....	35
6.1	Objetivo 1. Examinar la estructura, evolución y situación financiera, mediante la aplicación de herramientas financieras durante el período 2018 - 2023.	35
6.2	Objetivo 2. Establecer la diferencia en promedio de la salud financiera en los períodos antes, durante y después de la pandemia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional.....	56
6.3	Objetivo 3. Formular estrategias para la mejora de la salud financiera de la cooperativa mediante un análisis de entorno.	64

7. Discusión.....	72
8. Conclusiones.....	74
9. Recomendaciones.....	75
10. Bibliografía.....	76
11. Anexos.....	80

Índice de Tablas

Tabla 1. Indicadores PERLAS	13
Tabla 2. Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito	17
Tabla 3. Ranking de las cooperativas de ahorro y crédito 2023	21
Tabla 4. Estadísticos para diferencia de medias	24
Tabla 5. Variables descriptivas	33
Tabla 6. Cuadro de referencia	36
Tabla 7. Estructura del estado de situación financiera pre, durante y post pandemia	38
Tabla 8. Situación financiera antes, durante y post pandemia	39
Tabla 9. Estructura del estado de situación económica pre, durante y post pandemia	40
Tabla 10. Situación económica pre, durante y post pandemia.....	41
Tabla 11. Indicadores financieros PERLAS	51
Tabla 12. Indicador ROE	52
Tabla 13. Comparación de estándares con resultados.....	55
Tabla 14. Nomenclatura de las variables	56
Tabla 15. Estadísticos principales de los Indicadores Financieros	57
Tabla 16. Prueba de normalidad	60
Tabla 17. Diferencia de medias de antes con durante la pandemia	61
Tabla 18. Diferencia de medias de durante con después de la pandemia	62
Tabla 19. Prueba de Friedman	63
Tabla 20. Entrevista y análisis crítico	64
Tabla 21. Clasificación de los problemas en el entorno PEST	66
Tabla 22. Estrategia en el ámbito político.....	68
Tabla 23. Estrategia en el ámbito económico - financiero.....	69
Tabla 24. Estrategia en el ámbito social	70
Tabla 25. Estrategia en el ámbito tecnológico	71

Índice de Figuras

Figura 1. Proceso de análisis financiero	21
Figura 2. Composición del Sistema Financiero Nacional.....	16
Figura 3. Logotipo	18
Figura 4. Organigrama funcional de la CPN	20
Figura 5. Oficinas de la CPN.....	29
Figura 6. Evolución del Activo.....	43
Figura 7. Evolución del Pasivo	44
Figura 8. Evolución del Patrimonio	45
Figura 9. Evolución de Gastos.....	46
Figura 10. Evolución de Ingresos	47
Figura 11. Evolución de Ganancia o pérdida del ejercicio	48
Figura 12. Indicadores que miden la salud financiera	56
Figura 13. Media del ROA	58
Figura 14. Media del ROE.....	58
Figura 15. Media de la morosidad	59

Índice de Anexos

Anexo A. Certificación de la Cooperativa Policía Nacional	80
Anexo B. Estado de Situación Financiera	81
Anexo C. Estado de Situación Económica	94
Anexo D. Base de datos para la diferencia de medias	98
Anexo E. Cuestionario semiestructurado para la entrevista.....	100
Anexo F. Certificado de traducción del resumen	101

1. Título

Salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., período
2018 - 2023: Un estudio pre, durante y post pandemia.

2. Resumen

La visión integral sobre la salud financiera de una institución es valorada por la estructura sólida de cuentas, tendencia de resultados e indicadores claves a través del tiempo, y principalmente al enfrentar hechos inesperados como la pandemia por el Covid-19, que para muchas industrias significó un deterioro en su situación financiera, y que aún no se ha recuperado. Dentro de este contexto, la presente investigación tuvo como objetivo general evaluar antes, durante y post pandemia la salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., con la finalidad de formular estrategias estimadas en los factores de entorno. El trabajo tiene un enfoque mixto de alcance descriptivo, el tipo de investigación es observacional documental, no experimental, de diseño longitudinal, ya que se analizan 6 años 2018 - 2023 distribuidos en 3 períodos: pre, durante y post pandemia; así mismo se utilizaron los métodos deductivo, inductivo, sintético y analítico porque juntos permiten un análisis detallado que abarca desde la observación de hechos particulares, aplicación de teorías, estudio crítico hasta la sistematización de información; igualmente, se utilizó la observación documental, entrevista y la estadística inferencial para establecer la diferencia de medias de indicadores principales. Los resultados muestran que, durante la pandemia, el monto de créditos y los depósitos de ahorro se incrementaron; ambas situaciones no fueron previstas como hipótesis ciertas al inicio de la investigación, sin embargo, la disminución del ROA y ROE, y el crecimiento de la morosidad sí lo fueron; luego en post pandemia, se observó que la institución reestructuró contratos de deuda morosa. Se concluye que la pandemia afectó la salud financiera de la cooperativa, particularmente en el período post pandemia, donde regresar a la normalidad se complicó, el incremento de la morosidad en el último período fue inferior a lo esperado, debido a la intervención de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera que emitió la resolución donde estableció modificar las condiciones de préstamos, permitiendo a los socios mejorar su capacidad de pago.

Palabras Claves: Morosidad, Rentabilidad, Sistema Financiero, Teoría del Cisne Negro, Sistema de monitoreo PERLAS.

2.1 Abstract

The comprehensive assessment of an institution's financial health relies on a solid accounting structure, consistent performance trends, and key indicators over time. This is especially important when facing unexpected events like the COVID-19 pandemic, which has led to a decline in the financial situation of many industries, and recovery has not yet occurred for some. In this context, the primary objective of this research was to evaluate the financial health of the Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. before, during, and after the pandemic, to formulate strategies based on environmental factors. The work has a mixed approach of descriptive scope, the type of research is an observational documentary, non-experimental, of longitudinal design, since 6 years 2018 - 2023 distributed in 3 periods are analyzed: pre-, during, and post-pandemic; likewise, the deductive, inductive, synthetic and analytical methods were used because together they allow a detailed analysis that ranges from the observation of particular facts, application of theories, critical study to the systematization of information. In addition, documentary observation, interviews, and inferential statistics were used to establish the difference in means of the main indicators. The results show that, during the pandemic, the number of loans and savings deposits increased; both situations were not foreseen as true hypotheses at the beginning of the research, however, the decrease in ROA and ROE, and the growth of delinquency were; then in post-pandemic, it was observed that the institution restructured delinquent debt contracts. It is concluded that the pandemic affected the financial health of the cooperative, particularly in the post-pandemic period, where returning to normality was complicated, the increase in delinquency in the last period was lower than expected, due to the intervention of the Board of Monetary and Financial Policy and Regulation that issued the resolution where it established to modify the conditions of loans, allowing members to improve their ability to pay.

Keywords: Delinquency, Profitability, Financial System, Black Swan Theory, PERLAS monitoring system

3. Introducción

La pandemia trajo consigo una serie de problemas en la mayoría de los sectores económicos, pero también benefició a otros, como la farmacéutica. Por ende, se genera la duda de si el sector financiero se vio afectado o no. De aquí parte el objeto de estudio de la presente investigación que consiste en evaluar la salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional con la finalidad de detectar, mediante un análisis pre, durante y post pandemia, el verdadero impacto que ocasionó la crisis sanitaria por Covid – 19.

Un hecho inesperado puede conllevar crisis económicas provocando el aumento de riesgos financieros en organizaciones. Para Gajardo (2023), las consecuencias de estos riesgos dificultan su mantenimiento. De este modo, la estabilidad se vería sumamente afectada contribuyendo a la desaparición de la institución e inestabilidad económica del país.

Además, la paralización y lenta recuperación de cartera de crédito, y la reducción en los márgenes de intermediación, son factores derivados de crisis imprevistas que afectan la liquidez y solvencia de estas instituciones (Red de Instituciones Financieras de Desarrollo y Equifax, 2020).

Adicional a esto, el uso inadecuado del análisis financiero también influye en la estabilidad de una institución. Como lo mencionan Reyes et al. (s.f.), el análisis de los estados financieros debe realizarse con exactitud, ya que permite la comprensión de la situación financiera real de la institución permitiendo la toma de decisiones correctas.

El presente estudio beneficia a aquellas instituciones del segmento 1, ya que seguramente presentaron panoramas similares a las del objeto de estudio. Por lo tanto, con la propuesta de estrategias la estabilidad financiera de estas instituciones puede mejorar y así mantenerse activas en el mercado financiero.

Considerando los puntos mencionados, surge la siguiente interrogante de investigación: ¿Cuál es la salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional antes, durante y después de la crisis sanitaria, período 2018 – 2023, de la ciudad de Loja?. Por ende, para el desarrollo de la presente investigación se han establecido los siguientes objetivos específicos: **Objetivo 1** “Examinar la estructura, evolución y situación financiera, mediante la aplicación de herramientas financieras durante el período 2018 - 2023”, **Objetivo 2** “Establecer la diferencia en promedio de la salud financiera en los períodos antes, durante y después de la pandemia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional”, y **Objetivo 3** “Formular estrategias para la mejora de la salud financiera de la cooperativa mediante un análisis de entorno”, los cuales se cumplieron satisfactoriamente.

Las limitantes que se presentaron durante el desarrollo de este estudio fue la insuficiente información detallada de los rubros que considera la SEPS al calcular sus indicadores. La falta de disposición, tiempo y conocimientos políticos del entrevistado, dificultaron la realización eficiente de la entrevista, y por ende del trabajo de investigación.

Siguiendo la normativa del Reglamento de Régimen Académico de la Universidad Nacional de Loja, la estructura de la investigación se desarrolla de la siguiente manera: **Título** el cual describe el tema y alcance de la investigación, el **Resumen** se presenta en idioma español e inglés conjuntamente con las palabras claves que son las de mayor relevancia, la **Introducción** familiariza al lector con el desarrollo de la investigación, el **Marco Teórico** abarca la fundamentación teórica que incluye antecedentes del estudio, fundamentación conceptual más relevante, fundamentación legal e histórica de la investigación, la **Metodología** en la que se describe el área de estudio, enfoque, alcance y tipo, métodos, diseño, técnicas, recursos, objeto de estudio, procedimiento y operacionalización de variables, en los **Resultados** se presenta el desarrollo y cumplimiento de los objetivos específicos, en la **Discusión** se contrasta los resultados obtenidos con las teorías y resultados de otras investigaciones previas, las **Conclusiones** fundamentan los puntos más relevantes y resultados obtenidos de cada uno de los objetivos específicos, seguidamente se redactan las **Recomendaciones** en función de las conclusiones, en la **Bibliografía** se describe las fuentes de consulta utilizadas en el estudio y finalmente los **Anexos** donde se presentan las herramientas, técnicas complementarias y documentos de soporte.

4. Marco Teórico

4.1 Evidencia empírica

4.1.1 Evidencia Empírica Internacional

En España, el sector bancario ha experimentado una crisis de gran amplitud debido a la acumulación de las mismas. Inicialmente, surgió una crisis que arrasó desde el exterior con la extensión de las hipotecas *subprime* norteamericanas, sin embargo, no ha tenido mayor impacto negativo sobre el sector económico. Un conjunto de crisis compuesta por una económica, por la financiera inicial y la de la deuda soberana, trajo consigo graves consecuencias en el sistema financiero español. Es importante mencionar que no solo el sector bancario se vio afectado, también se incluye el sector de las cooperativas de crédito que experimentaron fuertes reestructuraciones a través de fusiones.

Posteriormente habían aplicado medidas como la creación de algunos sistemas que no fueron capaces para enfrentar los problemas, aun así, si existieron sistemas que ayudaron a controlar la grave situación. Una vez que culminó la grave crisis, el sector bancario español impulsó la creación de agrupar a los bancos de mayor dimensión con la finalidad de fortalecer al sector mediante recursos propios y provisiones, e incluso estableció un modelo de supervisión del Banco de España (Calvo y Martín de Vidales, 2014).

De acuerdo con González y Hernández (2021), los países asiáticos como China, India, Japón y Corea del Sur enfrentaron estragos relevantes a causa de la pandemia. En el caso de China en el primer trimestre del año 2020, la economía se contrajo un 6,8 % del PIB debido a que la producción se vio perjudicada. Por otro lado, Japón e India experimentaron varias recesiones económicas: Japón registró pérdidas financieras, mientras que el PIB de India había disminuido en 4,5 %. Corea del Sur a pesar de que presentó decrecimientos en menor medida, si tuvo afectaciones en su economía. Pese a los obstáculos, estos países adoptaron medidas nacionales y llevaron a cabo políticas para minimizar los rezagos.

En Reino Unido, las instituciones financieras comunitarias desempeñan un rol importante en barrios desfavorecidos donde el acceso a la financiación es nula, y con la presencia de la pandemia este se redujo mucho más. Según Vik et al. (2023) el cambio a la prestación de servicios en línea y los cierres tanto temporales como permanentes de sucursales de las instituciones fueron las principales consecuencias de la pandemia. Además, tanto la demanda como el volumen y el valor de préstamos se vieron afectados debido a que disminuyeron gravemente durante el primer encierro. Este comportamiento repercutió en la disminución de ingresos y el aumento de costos. Asimismo, los créditos de consumo se redujeron considerablemente lo que influyó en la operaciones de los proveedores provocando

la modificación en sus modelos de operación y entrega como los servicios en línea, fusiones y hasta cierres de sucursales.

4.1.2 Evidencia Empírica Regional

En el contexto de América Latina, según una investigación que fue realizada a las cooperativas de crédito de Brasil para medir su desempeño financiero, ninguna cooperativa fue encontrada eficiente en los 5 años analizados, más bien seis cooperativas fueron en 4 años, 3 cooperativas en 3 años y 3 cooperativas no se consideraron en ningún año eficientes. Con esto, el autor deduce que las cooperativas consideradas como un punto de referencia para las demás, tenían una visión más conservadora, menor deterioro de sus activos, equidad con sus actividades de riesgo y no arriesgaron el capital de sus socios (Silva et al., 2017).

En el transcurso de la pandemia, Bolivia enfrentó una serie de complicaciones. Como señala la predicción del modelo de Mejía y Andrián (2022), el país presentó deterioros en la calidad de cartera. En efecto, Bolivia adoptó medidas tales como el diferimiento de las obligaciones crediticias sin cambios en la calificación de riesgo, garantías públicas a operaciones de crédito del sistema y reducciones en los requerimientos de encaje. Estas iniciativas junto con otras complementarias, tuvieron resultados positivos al evitar un colapso del crédito hacia el sector privado. Por lo tanto, los autores recomiendan la modificación de los límites de tasas de interés para los créditos productivos, de vivienda social y microcrédito.

La investigación de Rodríguez y Oconitrillo (2021) concluye que antes de la crisis sanitaria, la estructura financiera de las cooperativas de ahorro y crédito ya tenía dificultades para realizar ajustes en cuestión a la transformación digital, y luego con el surgimiento de la pandemia era más difícil rediseñar su oferta comercial. Ante la incapacidad de estas instituciones, los autores sugieren aplicar estrategias para minimizar riesgos y pérdidas, así como mejorar la rentabilidad con la finalidad de beneficiar la acumulación de capital institucional.

4.1.3 Evidencia Empírica Nacional

Ecuador ha atravesado por algunas crisis económicas a causa de una gestión deficiente por parte del Gobierno, a esto se le agregó la pandemia que tuvo raíz en 2020. A pesar de esta última crisis, el sistema financiero mantuvo una buena salud financiera, las cooperativas de ahorro y crédito tuvieron una gran concentración de activos, amplia cobertura y alto número de socios. Sin embargo, al inicio hubo diferencia de la situación financiera de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 y 2 en el período pre y durante pandemia. Estas presentaron situaciones desfavorables en ciertos indicadores financieros, pero gracias al establecimiento de políticas de pandemia por parte de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera

(JPRMF), se logró cumplir con cuidar el deterioro de la morosidad mediante el diferimiento de pagos por créditos concedidos a los socios sin recargo de mora y sin cambio de estatus en la central de riesgos (Núñez, 2022).

En el estudio de Maliza (2022) se han diagnosticado deficiencias en ciertos indicadores de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 1 en el 2019 y 2020. Según los resultados, hubo un incremento del exceso de liquidez y disminuciones tanto en la solvencia como en la inversión de activos, rendimiento de las aportaciones de asociados y activos improductivos. La cartera de crédito, depósitos de ahorro, aportaciones de los asociados y el activo total también presentaron un decrecimiento durante el período. Por ende, se concluye que el sector financiero se vio afectado por la presencia de la pandemia, ya que conllevó a un incremento en el riesgo de recuperación de créditos y un exceso de liquidez. Asimismo, fue necesario implementar reformas como la reestructuración y refinanciamiento de créditos, disminución de tasas activas, aumento de tasas pasivas y el uso de plataformas digitales para transacciones vía online.

Albán (2023), evidencia que la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional, en el año 2022, “tiene problemas de morosidad con la cartera de crédito en especial con la de microcréditos, ya que esta tiene altos porcentajes en comparación la del total del segmento 1 que brinda la Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria (SEPS)” (p. 72). Además, menciona que la cooperativa mantiene políticas de crédito que no son suficientes para mejorar la gestión de cobranza, y así reducir la morosidad de cartera.

4.2 Marco conceptual

4.2.1 Salud Financiera

Panamito (2022) relata que la salud financiera es esencial para el desarrollo de una institución, ya que implica la administración de recursos financieros con la finalidad de que los ingresos sean suficientes para cubrir los gastos y generar una ganancia. Además, fundamenta que para una evaluación eficaz de su situación financiera es indispensable realizar un análisis financiero que permita tomar decisiones beneficiosas para la institución. Evaluar esta variable conlleva examinar aquellas cuentas que presenten deficiencias y determinar si su crecimiento ha sido constantemente positivo o no.

Por lo tanto, la salud financiera se refiere a la estabilidad de la situación financiera y económica de instituciones, así como una adecuada gestión y cumplimiento de las obligaciones financieras.

Es importante mencionar que la salud financiera se puede medir a través de diversos criterios financieros, incluyendo el análisis de indicadores tales como la rentabilidad de activos, rentabilidad del patrimonio y la morosidad.

4.2.2 Administración Financiera

Para la sostenibilidad de una institución es fundamental administrar eficientemente las actividades del área financiera mediante decisiones financieras y de inversión, que impulsen el crecimiento empresarial, función que generalmente realiza el administrador financiero.

Gitman y Zutter (2016) considera que un gerente o un financiero debe administrar asuntos relacionados al campo financiero de todo tipo de compañías, ya sean privadas, públicas, grandes, pequeñas, lucrativas o sin fines de lucro. Además, debe desempeñar tareas como el desarrollo de planes o presupuestos financieros, la concesión de créditos, evaluación de propuestas que involucren elevados gastos, y la recaudación de dinero para financiar las operaciones de la organización. Por lo tanto, la función de la administración financiera depende del rol que se le haya asignado, la relación en funciones de economía, contabilidad y finanzas, y las actividades que incurren en el administrador financiero.

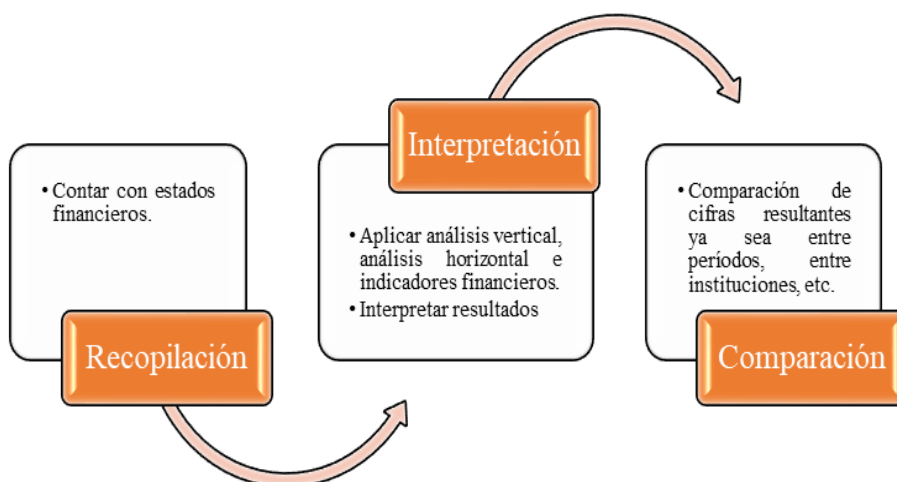
4.2.3 Análisis Financiero

Baena (2014) define al análisis financiero como un proceso en el cual se inicia con una recopilación de información que puede abarcar datos cualitativos, datos cuantitativos, hechos históricos y hechos actuales, luego procede con la interpretación de resultados, y finalmente realiza una comparación. Su propósito se centra en la obtención de un diagnóstico sobre la situación real, permitiendo que las tomas de decisiones sean las correctas.

En la Figura 1 se ilustra el proceso de análisis financiero que comienza con la recopilación de información contable y financiera, luego la interpretación de los datos mediante la aplicación de herramientas financieras y, por último, se procede a comparar los resultados de los diferentes períodos analizados.

Figura 1

Proceso de análisis financiero



Nota. Adaptado de *Análisis financiero – Enfoque y proyecciones* (p.12), por D. Baena Toro, 2014, Ecoe Ediciones

4.2.3.1 Herramientas Financieras. Para una adecuada administración de los activos de una empresa, institución u organización, las herramientas financieras son necesarias y esenciales para gestionar y controlar de manera eficiente el uso de los recursos económicos y financieros. En la opinión de Córdoba (2012) las herramientas financieras “ofrecen estructura, información y recursos para sus decisiones relacionadas con el dinero y de esta manera reducir el temor a la incertidumbre financiera y aumentar la capacidad de tomar decisiones, en lugar de tener que reaccionar continuamente ante las crisis” (p. 86).

El conjunto de herramientas financieras es amplio, sin embargo, las más utilizadas se detallan a continuación:

4.2.3.1.1 Estados Financieros. Los estados financieros son reportes que presentan información financiera actualizada, así mismo es registrada en cuentas de forma periódica. Tiene la finalidad de mostrar la situación, para tomar decisiones correspondientes sobre las operaciones de la organización. Existen diferentes tipos de estados financieros y estos son:

- Estados financieros básicos, incluyen balance general, estado de resultado, estado de cambios en el patrimonio, estado de cambio en la situación financiera y estado de flujo de efectivo.
- Estados financieros proyectados o estados financieros estimados a una fecha o período futuro, basados en cálculos estimativos de transacciones que aún no se han realizado.
- Estados financieros auditados o sea que ha pasado por un proceso de revisión y verificación de la información, expresando una opinión acerca de la razonabilidad de la

situación financiera, resultados de operación y flujo de fondos presentados en sus estados financieros de un ejercicio en particular.

- Estados financieros consolidados, el que es publicado por compañías legalmente independientes que muestran la posición financiera y la utilidad, tal como si las operaciones de las compañías fueran una sola entidad legal.
- Estados financieros comerciales, utilizados para operaciones comerciales.
- Estados financieros fiscales, utilizados para el cumplimiento de obligaciones tributarias.
- Estados financieros históricos, aquellos que muestran la información financiera de períodos anteriores.

Dentro de los estados financieros básicos, los principales que reflejan la información primordial son:

- Balance general: refleja la situación patrimonial en un momento determinado y consta de activo, pasivo y patrimonio.
- Estado de resultados: muestra el resultado de las operaciones de una entidad durante un período determinado, considerando los ingresos y gastos efectuados, que dan como resultado una utilidad o pérdida (Córdoba, 2012, pp 88-92).

4.2.3.1.2 Análisis Vertical. Procedimiento que consiste en analizar la estructura de los estados financieros como el Balance general y el Estado de resultados de un periodo determinado. Es decir, que se puede determinar el grado en el que representa cada cuenta sobre el total (Córdoba, 2012).

El resultado adecuado u óptimo de un análisis vertical para una institución financiera es que sus activos se encuentren financiados más por dinero del público que por su propio patrimonio, ya que su principal función es la captación de fondos. Es decir, los pasivos deben encontrarse entre un 70 % - 80 %, siendo los depósitos más representativos; y el patrimonio entre un 20 % - 30 %, siendo el capital por aporte de socios el más significativo.

4.2.3.1.3 Análisis Horizontal. Proceso que trata de comparar las variaciones absolutas y relativas de cada uno de los estados financieros en un período respecto a otro, con la finalidad de determinar aumentos o disminuciones de cada partida y así concluir si los resultados fueron positivos o no (Córdoba, 2012).

Con este análisis, el comportamiento ideal de las cuentas principales, como lo cartera de créditos, los depósitos, los ingresos, la utilidad, entre otros; es que demuestren una evolución positiva constante durante los períodos analizados.

4.2.3.1.4 Indicadores financieros del Sistema de monitoreo PERLAS. En primer lugar, para Córdoba (2012) los indicadores o razones financieras son usados para evaluar el rendimiento de una organización, tomando como punto de partida el análisis de las cuentas de los dos estados financieros antes mencionados, y además considera que la fórmula y la interpretación de los resultados son aspectos fundamentales para llegar a una conclusión.

En segundo lugar, se estima algunas metodologías apropiadas para las instituciones financieras, como por ejemplo, el Sistema de monitoreo PERLAS, la cual está dirigido a las cooperativas de ahorro y crédito. Para Richardson (2009) los indicadores de este sistema son considerados como una herramienta de administración que permite la identificación y solución de problemas en un área determinada, además los estándares que brinda este sistema facilita la comprensión de los resultados y de hecho permite una comparación del rendimiento entre las cooperativas de ahorro y crédito. Este sistema PERLAS está compuesto por seis áreas claves:

- Protección (P): estos indicadores miden la suficiencia de provisiones para préstamos incobrables (p. 15).
- Estructura financiera eficaz (E): estos indicadores calculan la composición de las cuentas más importantes del balance general (p. 17).
- Tasas de rendimiento y costos (R): indicadores encargados de medir el ingreso promedio para cada activo improductivo del balance general. También miden el rendimiento (costo) de los pasivos y patrimonio (p. 22).
- Liquidez (L): estos indicadores demuestran si la cooperativa de ahorro y crédito administra eficazmente su efectivo para que pueda satisfacer la demanda de retiros y requisitos para la reserva de liquidez. También se mide el efectivo inactivo para asegurar que este activo improductivo no afecta negativamente la rentabilidad (p. 27).
- Calidad de activos (A): este grupo de indicadores miden el porcentaje de activos improductivos que tienen un impacto negativo en la rentabilidad y solvencia (p. 20).
- Señales de crecimiento (S): los indicadores de este grupo calculan el porcentaje de crecimiento de cada cuenta principal del estado financiero, así como el crecimiento del número de asociados y el crecimiento el activo total de la cooperativa (p. 28).

En la Tabla 1 se muestran los principales indicadores necesarios para analizar la liquidez, captaciones, colocaciones, morosidad y rentabilidad, con sus respectivos estándares.

Tabla 1*Indicadores PERLAS*

Área	Indicador	Descripción	Norma
R = Tasas de rendimiento y costos	R1	Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial $\geq 10\%$.
	R5	Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado $>$ Inflación
	R12	Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	$\wedge E9 > 10\%$
	R13	Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	$>$ Inflación
L = Liquidez	L1	(Inversiones a corto plazo + Activos líquidos - Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15 - 20 %
	L2	Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10 %
	L3	Activos líquidos improductivos / Activo Total	$< 1\%$
A = Calidad de activos	A1	Morosidad Total / Cartera Bruta	$\leq 5\%$
	A2	Activos Improductivos / Activo Total	$\leq 5\%$

Nota. Adaptado de *Manual para el Sistema de monitoreo PERLAS* (p. 12), por D. Richardson, 2009.

4.2.3.1.5 Otros indicadores financieros. La mayor parte de las instituciones financieras aplican otros indicadores principales para la evaluación financiera tales como:

- Rentabilidad de activos (ROA): Mide el nivel de ganancias que generan los activos. Se espera que este indicador sea alto, ya que refleja la capacidad de los activos para generar ingresos y, por ende, fortalecer el patrimonio de la institución.
- Rentabilidad del patrimonio (ROE): Mide el nivel de ganancias que el patrimonio invertido por los accionistas genera. Se espera un resultado alto, ya que sugiere que la institución cuenta con suficientes recursos para asegurar la remuneración de sus accionistas.
- Morosidad de cartera: Mide la proporción de créditos morosos en la cartera bruta, en el cual el resultado debe ser bajo lo que indica que la institución no enfrenta problemas para recuperar su cartera de créditos (SEPS, 2017, pp 7, 19 - 20).

4.2.4 Sistema Financiero

El Sistema financiero es un conjunto de instituciones autorizadas por el Estado encargadas de captar, administrar e invertir dinero tanto de personas naturales como de personas jurídicas, ya sean nacionales o extranjeras. Así mismo, se incluyen aquellas entidades

que prestan servicios y facilitan el desarrollo de múltiples operaciones financieras y comerciales (Dueñas, 2008).

La importancia del Sistema Financiero radica en la existencia de dos tipos de personas y/o empresas, donde una de ellas llega a contar con un ahorro que surge de la diferencia entre ingreso y consumo; y la otra parte no tienen la capacidad de ahorrar, ya que su nivel de consumo es mayor al de sus ingresos. Dueñas (2008), menciona que las personas y empresas que poseen excedentes monetarios son llamadas como unidades superavitarias; en cambio, las que no generan sobranes de dinero son denominadas con unidades deficitarias.

Por lo tanto, la función principal del Sistema Financiero es captar el dinero (ahorro) de las unidades superavitarias para colocarlas mediante el crédito a las unidades deficitarias. El flujo de recursos de las unidades superavitarias hacia las instituciones se ve compensado con un rendimiento que serían los intereses. Por otro lado, el flujo de recursos desde las instituciones financieras hacia las unidades deficitarias tiene un precio, que de igual forma serían los intereses (Dueñas, 2008).

4.2.5 Sistema Financiero Nacional

Desde el punto de vista del Banco Internacional (2021), el Sistema Financiero Nacional tiene como finalidad canalizar el ahorro de las personas y contribuir de forma directa en el desarrollo del país, Este sistema se conforma de las instituciones financieras públicas y privadas, así como bancos, mutualistas, cooperativas de ahorro y crédito, entre otras; que se encuentran legalmente constituidas en el país para cumplir con el rol de transformar el ahorro en inversión.

La función básica de las entidades que conforman el Sistema Financiero Nacional es la intermediación financiera mediante un trabajo técnico que permita la administración de riesgos inherentes a esta actividad. Las instituciones financieras poseen funciones como la captación de ahorros, intercambio de bienes y servicios, gestión de medios de pago y búsqueda del crecimiento económico (Banco Internacional, 2021)

Según el Art. 309 de la Constitución de la República del Ecuador 2008 [Const] (2011) el Sistema Financiero Nacional se compone de los sectores público, privado, y del popular y solidario, que intermedian recursos del público. Cada uno de estos sectores contará con normas y entidades de control específicas y diferenciadas, que se encargarán de preservar su seguridad, estabilidad, transparencia y solidez. Estas entidades serán autónomas. Los directivos de las entidades de control serán responsables administrativa, civil y penalmente por sus decisiones.

4.2.5.1 Integración del Sistema Financiero Nacional. De acuerdo al Art. 161 del Código Orgánico Monetario y Financiero [COMF] (2018) el sector financiero público está compuesto por Bancos y Corporaciones; el Art. 162 menciona que el sector financiero privado está compuesto por:

1. Bancos múltiples y bancos especializados:

a) Banco múltiple es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en dos o más segmentos de crédito; y,

b) Banco especializado es la entidad financiera que tiene operaciones autorizadas en un segmento de crédito y que en los demás segmentos sus operaciones no superen los umbrales determinados por la JPRMF.

2. De servicios financieros: almacenes generales de depósito, casas de cambio y corporaciones de desarrollo de mercado secundario de hipotecas; y,

3. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la Superintendencia de Bancos en el ámbito de su competencia.

En el Art. 163, indica que el sector financiero popular y solidario está compuesto por:

1. Cooperativas de ahorro y crédito;

2. Cajas centrales;

3. Entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro; y,

4. De servicios auxiliares del sistema financiero, tales como: software bancario, transaccionales, de transporte de especies monetarias y de valores, pagos, cobranzas, redes y cajeros automáticos, contables y de computación y otras calificadas como tales por la SEPS en el ámbito de su competencia.

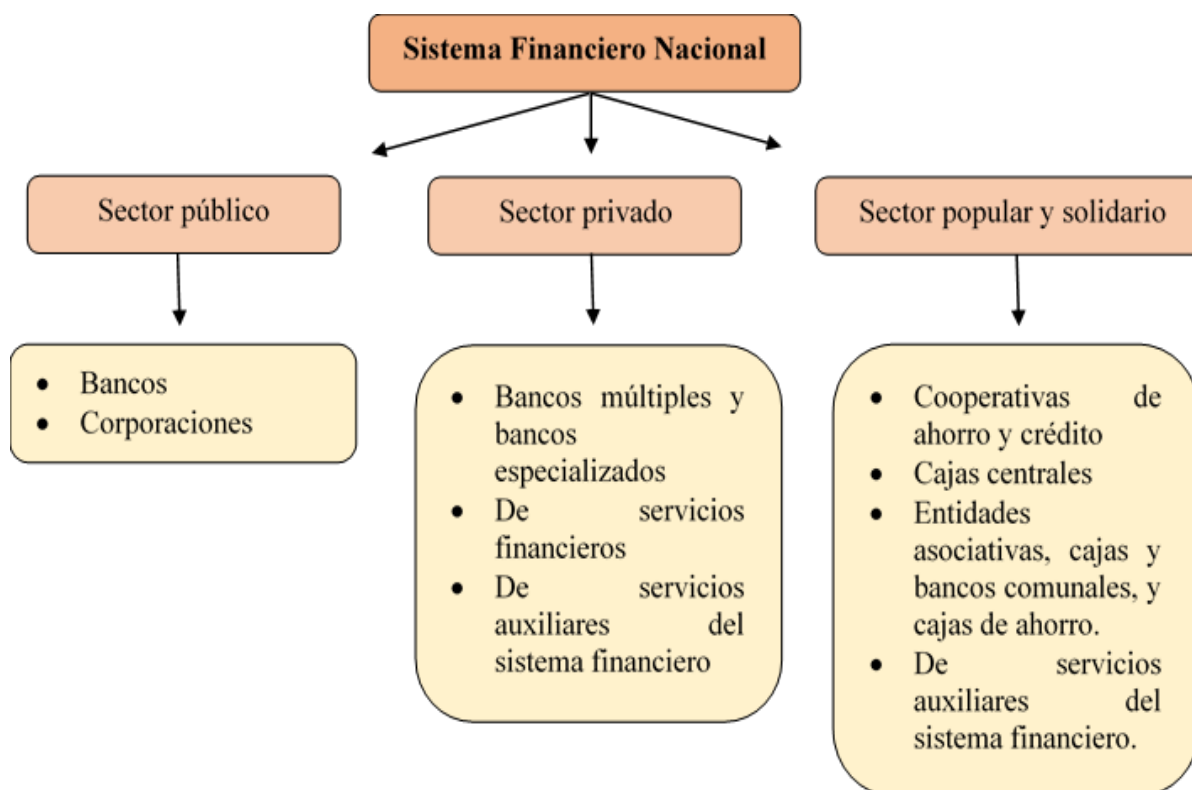
También son parte del sector financiero popular y solidario las asociaciones mutualistas de ahorro y crédito para la vivienda.

Las entidades asociativas o solidarias, cajas y bancos comunales y cajas de ahorro se regirán por las disposiciones de la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria y las regulaciones que dicte la JPRMF.

En la Figura 2 se presenta de manera general la forma de composición del Sistema Financiero Nacional.

Figura 2

Composición del Sistema Financiero Nacional



Nota. Adaptado de *Código Orgánico Monetario y Financiero* (Art. 161 – 163), 2018.

4.2.5.2 Organismos rectores del Sistema Financiero Nacional. Los órganos rectores del Sistema Financiero Nacional son: Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera (JPRMF), Banco Central del Ecuador, Superintendencia de Bancos y la Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria (SEPS).

La JPRMF es la principal autoridad responsable de la formulación de las políticas públicas, regulación y supervisión monetaria, crediticia, cambiaria, financiera, de seguros, y valores (COMF, 2018, Art. 13).

Otro órgano rector del SFN es el Banco Central del Ecuador, que tiene como función supervisar y regular las instituciones financieras que conforman el SFN, posee autonomía administrativa y presupuestaria, instrumenta políticas monetarias, crediticias, cambiarias y financieras de Estado (COMF, 2018, Art. 26 - 27).

La Superintendencia de Bancos es el órgano rector de los bancos y de acuerdo con el Art. 60 del COMF (2018), tiene como finalidad vigilar, auditar, intervenir, controlar y supervisar las actividades financieras que ejercen las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general.

Por otro lado, la SEPS es el organismo de control y supervisión del sector financiero popular y solidario, donde abarcan las cooperativas de ahorro y crédito (COMF, 2018, Art. 74).

4.2.5.3 Cooperativas de ahorro y crédito. Son organizaciones formadas por personas naturales o jurídicas que se unen voluntariamente bajo los principios establecidos en la Ley Orgánica de la Economía Popular y Solidaria, con el objetivo de realizar actividades de intermediación financiera y de responsabilidad social con sus socios y, previa autorización de la SEPS, con clientes o terceros, con sujeción a las regulaciones que emita la JPRMF (COMF, 2018, Art. 445).

En el Art, 447 del COMF (2018), el capital social de las cooperativas de ahorro y crédito será determinado mediante regulación por la JPRMF. Las cooperativas se ubicarán en los segmentos que la Junta determine. El segmento con mayores activos del sector financiero popular y solidario se define como segmento 1 e incluirá a las entidades con un nivel de activos superior a USD 80'000.000,00 (ochenta millones de dólares de los Estados Unidos de América.) Dicho monto será actualizado anualmente por la Junta aplicando la variación del índice de precios al consumidor.

En la Tabla 2 se refleja la segmentación correspondiente de las entidades del sector de economía, popular y solidario de acuerdo a sus activos.

Tabla 2

Segmentación de las cooperativas de ahorro y crédito

Segmento	Activos
1	Mayor a \$ 80 000 000,00
2	Mayor a \$ 20 000 000,00 hasta \$ 80 000 000,00
3	Mayor a \$ 5' 000 000,00 hasta \$ 20 000 000,00
4	Mayor a \$ 1 000 000,00 hasta \$ 5 000 000,00
5	Hasta \$ 1 000 000,00

Nota. Adaptado de *Segmentación de entidades del sector financiero popular y solidario, año 2023*, por SEPS (<https://www.seps.gob.ec/institucion/segmentacion-de-esfps/>).

4.2.5.3.1 Operaciones. Las cooperativas de ahorro y crédito podrán realizar las siguientes operaciones.

- Activas: Otorgar préstamos a sus socios; constituir depósitos en entidades del sistema financiera nacional; actuar como emisor u operador de tarjetas de débito o tarjetas de pago; emitir obligaciones de largo plazo con respaldo en sus activos, patrimonio, cartera de crédito hipotecaria o prendaria, propia o adquirida, siempre que en este último caso se originen en operaciones activas de crédito de otras entidades financieras; efectuar operaciones con

divisas; negociar letras de cambio, libranzas pagarés, facturas y otros documentos que representen obligación de pago creados por ventas a créditos; adquirir, conservar y enajenar, por cuenta propia o de terceros, títulos emitidos por el ente rector de las finanzas públicas y por el Banco Central del Ecuador; y efectuar inversiones en el capital de una entidad de servicios financieros y/o una entidad de servicios auxiliares del sistema financiero para convertirlas en sus subsidiarias o afiliadas.

- **Pasivas:** Recibir depósitos a la vista; recibir depósitos a plazo, recibir préstamos y aceptar créditos de entidades financieras del país y del exterior; y actuar como originador de procesos de titularización con respaldo de la cartera de crédito hipotecaria, prendaria o quirografaria, propia o adquirida.

- **Contingentes:** Asumir obligaciones por cuenta de terceros a través de aceptaciones, endosos o avales de títulos de crédito, el otorgamiento de garantías, fianzas y cartas de crédito internas y externas, o cualquier otro documento.

- **Servicios:** Efectuar servicios de caja y tesorería; efectuar cobranzas, pagos y transferencias de fondos, así como emitir giros contra sus propias oficinas o las de entidades financieras nacionales o extranjeras; recibir y conservar objetos, muebles, valores y documentos en depósito para su custodia y arrendar casilleros o cajas de seguridad para depósitos de valores (COMF, 2018, Art. 194).

4.2.5.4 Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. (CPN). Es una institución privada perteneciente al sector popular y solidario, que aspira alcanzar sus objetivos planteados con excelencia mediante la generación e innovación de productos, servicios y beneficios para socios y clientes, y así logren satisfacer las necesidades financieras para la mejora de calidad de vida (Cooperativa Policía Nacional, s.f.).

En la Figura 3 se muestra el logo que representa a la Cooperativa Policía Nacional.

Figura 3

Logotipo



Nota. Tomado de *Somos*, por CPN, (<https://www.cpn.fin.ec/>).

4.2.5.4.1 Misión. Mejorar la calidad de vida a través de productos y servicios financieros competitivos, diseñados para los socios, clientes, inversionistas, colaboradores y aliados estratégicos en el Ecuador.

4.2.5.4.2 Visión. El crecimiento y estabilidad financiera, la creación institucional de la creación de productos y servicios que generen valor a los socios, clientes, inversionistas y estratégicos, retribuyendo su confianza.

4.2.5.4.3 Política de calidad. Proporcionar una oferta de valor a través de la transformación, experiencia de servicio y mejora continua de todos los procesos, para atender las expectativas de los socios, clientes e inversionistas.

4.2.5.4.4 Valores. Seguridad, Pasión, Solidaridad, Compromiso e Innovación.

4.2.5.4.5 Principios. Membresía abierta y voluntaria; Control democrático de los miembros; Participación económica de los miembros; Autonomía e independencia; Educación, formación e información; Cooperación entre cooperativas; y Compromiso con la comunidad.

4.2.5.4.6 Productos y servicios. Dentro de los principales productos y servicios que oferta la Cooperativa Policía Nacional se encuentran:

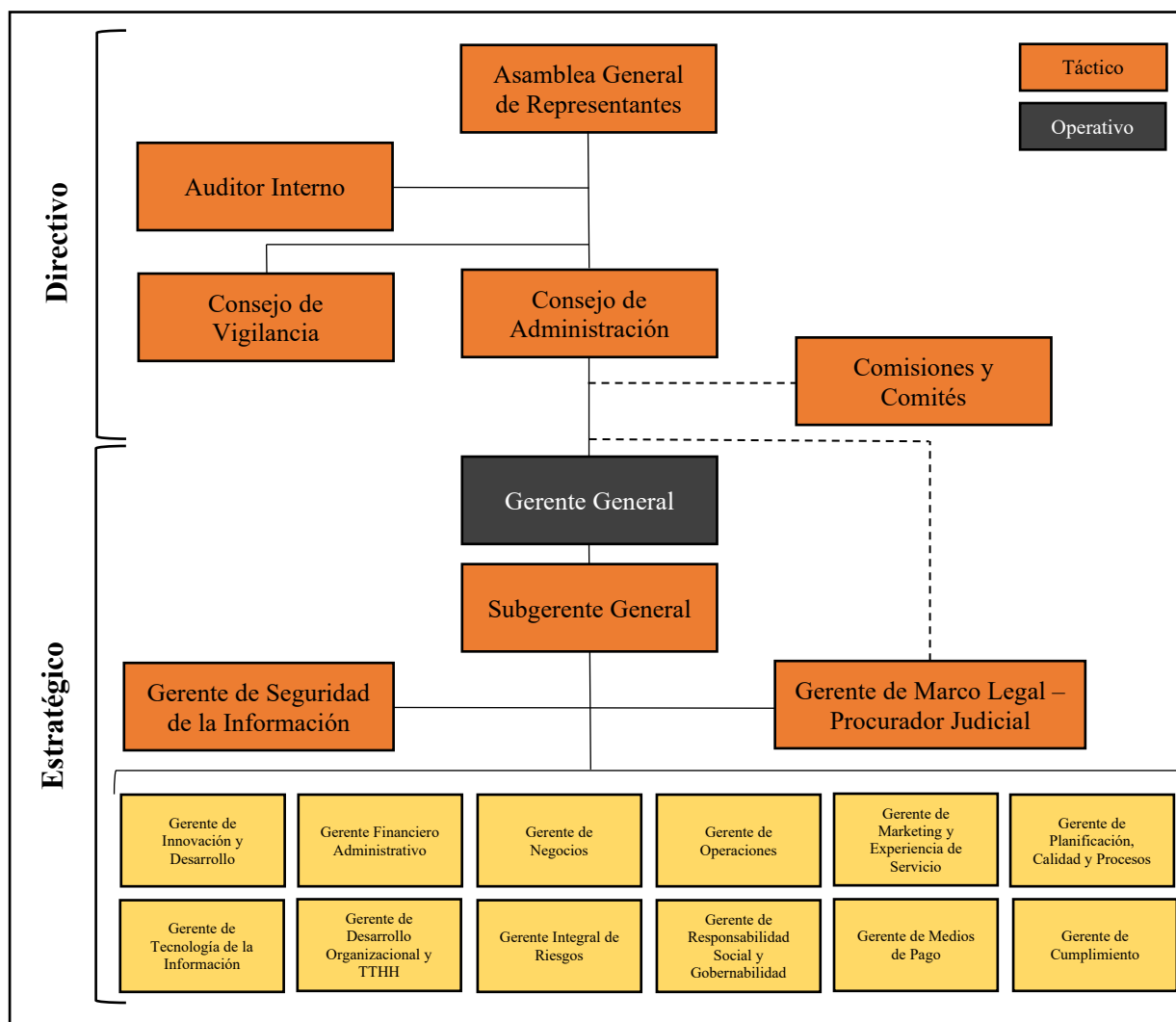
- Productos: créditos de consumo inmediato y civiles, créditos de inmobiliario, crédito consumo plus, microcréditos, cuenta de ahorro a la vista, ahorro programado, chikiahorro y depósitos a plazo fijo.
- Servicios: pago de servicios básicos, cajeros automáticos, transferencias mediante la app CPN Móvil, CPN box (casillero para traer las compras desde el exterior), tarjetas Mastercard crédito o débito y educación financiera (Cooperativa Policía Nacional, s.f.).

4.2.5.4.7 Organigrama funcional. Para alcanzar los objetivos planteados de la cooperativa, el equipo de trabajo se desempeña conjunta y arduamente en mejorar la calidad de vida y crecimiento económico de sus socios.

En la Figura 4 se exhibe la estructura organizacional de la cooperativa, en la cual el personal se divide en niveles directivo y estratégico. Además, se puede apreciar que el Gerente General es quien debe cumplir con la función operativa, mientras que todo el personal directivo, junto con el Subgerente General, el Gerente de Seguridad de la información y el Gerente de Marco Legal - Procurador Judicial, mantienen la función táctica.

Figura 4

Organigrama funcional de la CPN



Nota. Tomado de *Estructura Organizacional*, por CPN, (<https://n9.cl/r4mst>).

4.2.5.4.8 Gobierno cooperativo. De acuerdo al Reglamento de Buen Gobierno que dispone la CPN, está conformado por aquellos organismos de gobierno, control y administración, los cuales se distribuyen en:

- Asamblea General de Representantes: Máximo órgano de gobierno de la Cooperativa, ejerce funciones, atribuciones y deberes con estricto apego y observancia de la normativa interna y externa.
- Consejo de Administración: órgano pertinente de dirección de la Cooperativa; responde a las directrices de la Asamblea General. Tiene la responsabilidad de velar por su propio desempeño, por el cumplimiento de las funciones y competencias que tenga a su cargo, realizar un estricto seguimiento de los principios y valores cooperativos, políticas y medidas de Buen Gobierno.

- Consejo de Vigilancia: Órgano permanente de control de la Cooperativa; responde a las directrices de la Asamblea General y no tiene poder de veto sobre las decisiones del Consejo de Administración o de la Gerencia General.

- Gerencia General: Representante Legal, ejecutor del Plan Estratégico y de las decisiones de Consejo de Administración y la Asamblea General. Es responsable de liderar el proceso de implementación de las políticas y normas que fortalecen el buen gobierno. Además, velará por el involucramiento activo del personal tanto en su aplicación como en su proceso de mejora continua (Cooperativa Policía Nacional, s.f., Art. 10, 17, 25 y 29).

4.2.5.4.9 Ranking. En la Tabla 3 se presentan las cinco primeras cooperativas del segmento 1 con mayor nivel de activos, donde la Cooperativa Policía Nacional ocupa el tercer lugar.

Tabla 3

Ranking de las cooperativas de ahorro y crédito 2023

Entidad	Activos (USD)	Porcentaje
Juventud Ecuatoriana Progresista Limitada	3 271 819 364,78	15,29 %
Jardín Azuayo Limitada	1 563 402 956, 29	7,31 %
Policía Nacional Limitada	1 521 402 961,95	7,11 %
Cooprogreso Limitada	1 179 840 751,39	5,51 %
Alianza del Valle Limitada	1 174 100 370,93	5,49 %

Nota. Adaptado de *Portal Estadístico SEPS*, por SEPS, (<https://n9.cl/5wp3k>).

4.2.6 Eventos relacionados a la gestión financiera

El sector financiero puede enfrentarse a la presencia de eventos que conllevan a desequilibrios en su estabilidad, generalmente relacionados con problemas imprevistos que afectan sus operaciones. Estos eventos pueden incluir desastres naturales, pandemias, crisis económicas repentinas, modificaciones en tasas de interés, fluctuaciones en los tipos de cambio, ataques de ciberdelincuentes, entre otros sucesos inesperados que traen un fuerte impacto a la economía global.

4.2.6.1 La pandemia como evento inesperado. La pandemia por Covid - 19 fue una crisis sanitaria que afectó, en primer lugar, a la salud de las personas, trayendo consigo una serie de crisis en el ámbito económico, social, hasta político. El conjunto de estas complicaciones llevó a la inestabilidad financiera tanto de familias como de organizaciones, instituciones financieras, y empresas. Por lo tanto, al haber provocado un deterioro significativo a nivel mundial, puede ser considerado como un evento inesperado, resaltando la necesidad de

adoptar medidas preventivas y estar preparados para situaciones similares o de gran magnitud en el futuro.

4.2.6.2 Impacto de la pandemia al Sector Financiero. El sistema financiero al ser uno de los sectores más favorecidos en el crecimiento económico, también se vio afectado por la pandemia. Mosquera y Guillín (2022) afirman que las cooperativas de ahorro y crédito experimentaron un aumento alarmante en las cifras de morosidad, llevando a que la liquidez empeore significativamente. Las cooperativas del segmento 4 y 5, que son las más pequeñas, al incrementar su índice de morosidad tuvieron resultados nefastos, así como la liquidación de las mismas por el organismo de control.

Además, en su investigación concluyen que la pandemia afectó gravemente tanto la liquidez como la rentabilidad de estas cooperativas, debido a la falta de captaciones y aumento de colocaciones, que además, sus socios no podían pagar las cuotas en los plazos establecidos. Por lo tanto, al incrementar aquellas cuotas vencidas de créditos, también el riesgo financiero aumentó. Ante la situación, el organismo de control implementó soluciones como el diferimiento de pago de cuotas y la reestructuración de los créditos que podían vencer; sin embargo, aún así la pandemia dejó falencias administrativas en las cooperativas pequeñas.

Para Arango (2020), la implementación de medidas puede ayudar a enfrentar y mitigar el impacto del Covid – 19 en el sector financiero. Esto abarca proporcionar suficiente liquidez al sistema financiero para hacer frente a la disminución de ingresos y a los retiros de fondos. Asimismo, los bancos centrales reduzcan de tasas de intervención, supervisen los encajes sobre depósitos y ofrezcan líneas de liquidez. Con respecto a la situación de los deudores, se debe ofrecer opciones de refinanciamiento de sus deudas; así como usar provisiones de cartera para cubrir provisiones individuales. Otra medida importante se basa en la creación de un comité de atención de emergencias, en conjunto con la elaboración de un plan de continuidad que garantice la estabilidad y el crecimiento de la institución.

4.2.6.3 Teoría del Cisne Negro. Esta teoría fue desarrollada por el profesor, escritor y exoperador de bolsa libanés-estadounidense Nassim Taleb en 2007, la cual tiene 3 componentes:

- Es algo atípico, ya que se encuentra fuera del ámbito de las expectativas habituales.
- Su impacto es extremo.
- A pesar de ser algo diferente, los humanos encuentran diversas formas de explicar y predecir algo después del suceso (Llorente, 2021).

La historia donde surge esta teoría radica a finales del siglo XVII, donde barcos europeos exploraron Australia. Mientras navegaban por un río desconocido del suroeste de Australia Occidental, el capitán Willem de Vlamingh observó un gran número de cisnes negros. Esto se trató de un hecho inesperado, ya que se creía que los cisnes son blancos (Llorente, 2021).

Banco Santander (2020) asocia la Teoría del Cisne Negro con la pandemia Covid - 19, y es precisamente porque la crisis sanitaria presentó todas las características que definen un caso de cisne negro. Pues fue un hecho inesperado, ya que el mundo no estaba preparado para una pandemia, que provocó graves consecuencias en todo ámbito. A pesar de que estudios habían analizado el gran impacto de una pandemia, las probabilidades eran demasiado bajas, lo que la mayor parte de los países hizo caso omiso a esta probabilidad.

4.2.7 Estadística inferencial para la significancia de las variaciones de datos

Para Ortega (s.f.) la estadística inferencial permite generar conclusiones sobre una población a partir de los resultados obtenidos de una muestra. Para realizar la inferencia es necesario aplicar técnicas estadísticas en los datos de la muestra para poder estimar la información que se requiere de la población.

4.2.7.1 Pruebas de hipótesis. Se basa en la formulación de dos hipótesis: la hipótesis nula y la hipótesis alternativa. Además, se debe llevar a cabo una prueba estadística para evaluar la significancia (Ortega, s.f.).

4.2.7.1.1 Diferencia de medias. Para evaluar si existen diferencias significativas entre las medias entre los períodos, grupos, ratios financieras, empresas, sectores, entre otros; aplicar pruebas de hipótesis es ideal, ya que permite establecer si las variaciones son o no estadísticamente relevantes.

Antes de escoger la prueba de hipótesis, se debe identificar el tipo de muestras, es decir, si son dependientes (relacionados) o independientes (diferentes). Posteriormente, se procede a seleccionar la prueba estadística adecuada, de acuerdo al tipo de muestra, para evaluar la significancia de la diferencia en las medias.

En la Tabla 4 se muestran cuatro estadísticos o pruebas de hipótesis que generalmente son usados para la diferencia de medias.

Tabla 4

Estadísticos para diferencia de medias

Estadístico	Descripción	Fórmula
t de Student	Herramienta estadística que se utiliza para comparar la media de dos grupos de datos y determinar si son significativamente diferentes entre sí (Ortega, s.f.).	$t = \frac{\bar{X} - \mu}{s/\sqrt{n}}$ \bar{X} = media de la muestra μ = media poblacional hipotética s = desviación estándar de la muestra n = número de observaciones incluidas en la muestra (Lind et al., 2012).
Friedman	Prueba no paramétrica utilizada para comparar más de dos muestras dependientes y determinar que la diferencia sea estadísticamente significativa (Gamarra et al., 2015).	$X_F^2 = \frac{12}{HK(K+1)} \sum Rc^2 - 3H(K+1)$ X_F^2 = valor estadístico calculado del análisis de varianza por rangos de Friedman. H = números de filas K = números de columnas $\sum Rc^2$ = suma de rangos por columnas al cuadrado (Gamarra et al., 2015).
Z - score	Medida estadística utilizada para determinar la posición de un valor dentro de una distribución. Se basa en la desviación estándar y los medios de comunicación de la distribución, permitiendo estandarizar los datos y compararlos de manera efectiva (Ramírez, 2023).	$z = \frac{\bar{X} - \mu}{\sigma/\sqrt{n}}$ \bar{X} = media muestral μ = media de la población σ = desviación estándar de la población n = tamaño de la muestra (Lind et al., 2012).
Análisis de la varianza (ANOVA)	Técnica estadística que se utiliza para comparar la media de tres o más grupos y determinar si existen diferencias significativas entre ellas (Ortega, s.f.).	$F = \frac{\text{Estimación de la varianza poblacional basada en las diferencias entre las medias muestrales}}{\text{Estimación de la varianza poblacional basada en la variación dentro de la muestra}}$ (Lind et al., 2012)
Prueba de rangos con signo de Wilcoxon	Prueba no paramétrica para determinar las diferencias entre muestras dependientes, que no requiere la suposición de normalidad (Lind et al., 2012).	$W = \min(R^+, R^-)$ R^+ = Suma de los rangos positivos R^- = Suma de los rangos negativos (Lind et al., 2012).
U de Mann - Whitney	Prueba no paramétrica que mide la diferencia entre las observaciones de dos muestras independientes (Levin, R. y Rubin, D., 2004).	$U = n_1 n_2 + \frac{n_1(n_1 + 1)}{2} - R_1$ $U = n_1 n_2 + \frac{n_2(n_2 + 1)}{2} - R_2$ n_1 = número de elementos en la muestra 1

n_2 = número de elementos en la muestra 2

R_1 = suma de los rangos de los elementos en la muestra 1

R_2 = suma de los rangos de los elementos en la muestra 2 (Levin, R. y Rubin, D., 2004).

Nota. Adaptado de *Estadística aplicada a los negocios y la economía* (pp 363, 419, 709), por D. Lind et al., 2012, Pearson. *Estadística e Investigación con aplicaciones de SPSS* (pp 216 - 217), por G. Gamarra et al., 2015. *Estadística para administración y economía* (p. 631), por R. Levin y D. Rubin, 2004, McGraw-Hill Interamericana Editores. *Anova: Qué es y cómo hacer un análisis de la varianza*, por C. Ortega, QuestionPro (<https://www.questionpro.com/blog/es/anova/>). *Prueba t: Qué es, ventajas y pasos para realizarla*, por C. Ortega, QuestionPro (<https://n9.cl/hes5p>). *El z-score: Una Herramienta Clave para Evaluar el Rendimiento Financiero*, por J. Ramírez, 2023, Medium (<https://n9.cl/xbf2p>).

4.2.8 Herramientas para análisis de entorno

4.2.8.1 Análisis PEST. Herramienta que permite examinar aquellos factores que pueden perjudicar la salud financiera de las organizaciones. Este análisis consiste en analizar las oportunidades y amenazas que surgen de 4 factores, lo que permite definir estrategias para la toma de decisiones que favorezca a la organización (Narváez, s.f.).

4.2.8.1.1 Usos principales. Este tipo de análisis de entorno se centra en identificar factores con efectos negativos, facilitando la elaboración de ajustes en la planificación estratégica. Otro de sus usos es proporcionar información relevante para la toma de decisiones de la organización. Además, este análisis detecta oportunidades y amenazas, lo que permite que la organización se adapte a cambios políticos, económicos, sociales y tecnológicos.

Este análisis también se usa para gestionar riesgos, mediante el desarrollo de estrategias; para evaluar el entorno competitivo; e identificar tendencias tecnológicas, como la mejora de la operatividad de la organización (Narváez, s.f.).

4.2.8.1.2 Factores PEST. Los 4 factores externos que analiza esta herramienta tienen diferente orientación, y estos son:

- Político: analiza la existencia de problemas legales, pautas fiscales, leyes, regulaciones, hasta reformas que pueden impactar negativamente a la capacidad de generar utilidades o de crecer de manera estable.

- Económico: examina los diferentes problemas económicos externos, como la inflación, tasa de interés e incluso la disponibilidad de crédito que puede afectar a la sostenibilidad de la organización.

- Social: evalúa el entorno socioeconómico para comprender como se originan las necesidades de personas que llegan a adquirir algún producto o servicio. Se pueden considerar las tasas de crecimiento de la población, las actitudes hacia el trabajo hasta tendencias del mercado laboral.

- Tecnológico: analiza todos los elementos tecnológicos que afectan a la organización. Considera el impacto de la tecnología en su crecimiento continuo, ya sea positivo o negativo. Además, incluye el ciclo de vida de las tecnologías utilizadas, la función del internet, y el potencial impacto de la tecnología de la información (Narváez, s.f.).

4.3 Marco Legal

4.3.1 Constitución de la República 2008

En el Título VI “Régimen de desarrollo” de la actual constitución en el Capítulo cuarto “Soberanía económica”, y dentro de la Sección octava se encuentra todas las disposiciones relacionadas con el Sistema financiero.

4.3.2 Código Orgánico Monetario y Financiero

En el Capítulo 2 de la normativa se detallan las entidades regulatorias de las instituciones financieras, como la JPRMF en la Sección 1, el Banco Central del Ecuador en la Sección 2, la Superintendencia de Bancos que se encuentra en la Sección 3, la SEPS en la Sección 4. Además, en el Capítulo 3 “Disposiciones comunes para el Sistema Financiero Nacional”, Sección 5 se presentan las operaciones activas, pasivas, contingentes y de servicios. Finalmente, en el Capítulo 6 “Sector financiero popular y solidario”, específicamente en la Sección 2, proporciona información sobre las cooperativas de ahorro y crédito.

4.3.3 Ley Orgánica de Apoyo Humanitario

La JPRMF mediante Resolución No. 568-2020-F de 22 de marzo de 2020, adoptó diversas políticas y procedimientos en la banca pública, privada y del sector financiero popular y solidario sobre “diferimiento extraordinario de obligaciones crediticias”, mediante el cual las entidades del sector financiero popular y solidario refinancien, reestructuren o noven operaciones de crédito. La vigencia de la mencionada Resolución fue de 120 días contados desde su aprobación.

La Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para Combatir la Crisis Sanitaria derivada del Covid -19, publicada en el Suplemento del Registro Oficial No. 229 de 22

de junio de 2020, establece en su Artículo 12 un nuevo proceso de Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero, y dispone que la JPRMF, dentro de los 10 días siguientes a la vigencia de la Ley deberá emitir una resolución para normar estos procesos de reprogramación de pago cuotas crediticias.

La JPRMF en Resolución No. 587-2020-F de 2 de julio de 2020, emitió la “Norma para la aplicación del artículo 12 de la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para combatir la crisis sanitaria derivada del covid-19 para la reprogramación de cuotas por obligaciones crediticias con entidades del sector financiero popular y solidario bajo control de la SEPS” (SEPS, 2020, p. 9).

En el Capítulo 2 “Medidas solidarias para el bienestar social y la reactivación productiva” de la presente ley se sitúa el Art. 12 denominado “Reprogramación de pago de cuotas por obligaciones con entidades del sistema financiero nacional y no financiero”, la cual detalla lo siguiente:

La Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera, dentro de los 10 días siguientes a la vigencia de la presente Ley, deberá emitir una resolución para que, durante el período de vigencia del estado de excepción por calamidad pública y hasta 60 días después de finalizado el estado de excepción, todas las entidades del sistema financiero nacional, incluidas las entidades emisoras y autorizadas para emisión de tarjetas de crédito y aquellas personas jurídicas que no forman parte del sistema financiero y que tengan como giro del negocio operaciones de crédito, efectúen procesos de acuerdos con sus clientes para reprogramar el cobro de cuotas mensuales generadas por cualquier tipo de obligación crediticia.

El acuerdo sobre la reprogramación al que lleguen las instituciones con sus clientes podrá incluir diferimientos y reprogramaciones de cuotas impagas.

Asimismo, durante el periodo del diferimiento, todas las entidades referidas anteriormente quedan prohibidas de generar intereses de mora sobre el capital de los valores diferidos.

La reprogramación que trata este artículo se aplicará por iniciativa de las propias entidades o en acuerdo con sus clientes y beneficiará a las personas naturales o jurídicas que lo hubieren solicitado y cuya solicitud hubiera sido aceptada por las entidades.

La resolución de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera establecerá el tratamiento correspondiente a las provisiones, mora y otros aspectos técnicos para la aplicación de este artículo.

En el plazo de 30 días contados desde la vigencia de esta Ley, el presidente de la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera deberá comparecer al Pleno de la Asamblea Nacional para informar sobre el cumplimiento de este artículo (Ley Orgánica de Apoyo Humanitario, 2020).

4.4 Marco Histórico

La Cooperativa Policía Nacional surge el 29 de junio de 1976 por un grupo de 35 personas con la finalidad de ofrecer productos y servicios financieros a los miembros de la Policía Nacional. Con el tiempo, la entidad amplió su mercado, inicialmente incluyendo a los familiares de los policías y luego al público en general, brindando su principal producto “Inversiones a Plazo Fijo”. Actualmente, la cooperativa ha tenido una gran acogida gracias a la solvencia y seguridad que mantiene, e incluso a la gama de productos y servicios financieros que ofrece (Cooperativa Policía Nacional, s.f.).

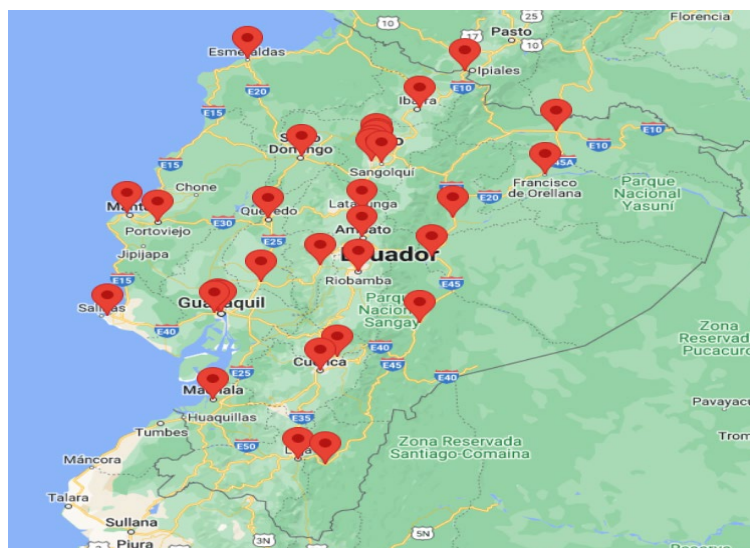
5. Metodología

5.1 Área de estudio

El área de investigación se enfoca en Ecuador, país situado en el continente sudamericano, y que limita con Colombia al norte, Perú al este y sur, y el océano Pacífico al oeste. En este país opera la Cooperativa Policía Nacional, perteneciente al segmento 1, con su sede principal en el cantón Quito, provincia de Pichincha. Respecto a sus oficinas, estas se encuentran distribuidas en las provincias de Azuay, Bolívar, Cañar, Carchi, Chimborazo, Cotopaxi, El Oro, Esmeraldas, Guayas, Imbabura, Loja, Los Ríos, Manabí, Morona Santiago, Napo, Orellana, Pichincha, Pastaza, Santa Elena, Santo Domingo de los Tsáchilas, Sucumbíos, Tungurahua y Zamora Chinchipe (Véase la Figura 5).

Figura 5

Oficinas de la CPN



Nota. Tomado de *Rojo de Oficinas*, por CPN, (<https://n9.cl/fxf7o>).

5.2 Enfoque de Investigación

El enfoque de investigación se refiere al conjunto de planteamientos, sistematizados y controlados, que se encargan de orientar la resolución de un problema (Acosta, 2023).

Básicamente, son métodos y procesos que se utilizan a lo largo de la investigación. Por ende, el trabajo de investigación adopta un enfoque mixto, ya que se realiza un análisis cuantitativo utilizando datos financieros para los objetivos 1 y 2; y para el objetivo 3 se lleva a cabo un análisis cualitativo de entorno, considerando factores institucionales.

5.3 Alcance y tipo de investigación

De acuerdo con Hernández - Sampieri y Mendoza (2018) el alcance permite visualizar el inicio y el final del estudio, y el tipo de investigación es la clase y diseño específico que se

debe seleccionar dependiendo del planteamiento del problema, alcance de estudio e hipótesis formulada.

La investigación sigue un alcance descriptivo, iniciando con una interpretación detallada de la estructura, evolución y situación financiera. Además, se analiza como difieren los resultados de los indicadores a lo largo de los tres períodos.

El tipo de investigación es observacional documental y no experimental; pues se necesita de datos financieros para la evaluación en los tres períodos, que fue fundamentado bajo la Teoría del Cisne Negro, lo que corrobora el enfoque cuantitativo positivista. Y ser no experimental, es debido a que no se manipulan las variables, es decir, el estudio se basa en la observación de estados financieros para luego llevar a cabo un análisis e interpretar, y así determinar conclusiones sobre la situación financiera de la cooperativa.

5.4 Métodos de Investigación

5.4.1 Método Inductivo

Es un procedimiento que consiste en extraer una conclusión general desde casos específicos mediante la observación y la exploración de datos relevantes (Narváez, s.f.).

Se empleó este método para examinar la estabilidad financiera de la cooperativa, detectando cambios que se han suscitado antes, durante y después de la pandemia. Esto permitió establecer parámetros generales que sirvieron de base para plantear estrategias de mejora.

5.4.2 Método Deductivo

Según Narváez (2023) con el método deductivo se obtiene conclusiones concretas que surgen de principios y premisas generales.

Este método permitió deducir si la salud financiera se la puede medir correctamente mediante el sistema de monitoreo PERLAS; y, además, si la pandemia como hecho inesperado impactó a la cooperativa, respaldando así la Teoría del Cisne Negro.

5.4.3 Método Analítico

Procedimiento que tiene la finalidad de descomponer un fenómeno en sus elementos más básicos, es decir, se estudia de forma individual los efectos para llegar a la principal causa (Ortega, s.f.).

La investigación utilizó este método para realizar un análisis paulatino e interpretación detallada de los resultados financieros a lo largo de los tres períodos. Esto permitió sistematizar la información, con el objetivo de evaluar el comportamiento de los indicadores financieros.

5.4.4 Método Sintético

Para Mejía (2020) un método sintético busca integrar los elementos más relevantes para luego crear una perspectiva breve del suceso.

Por lo tanto, este método fue implementado en el estudio, ya que al obtener los resultados fue posible sistematizar toda la información, lo que facilitó la formulación de conclusiones y estrategias.

5.5 Diseño de la investigación

El diseño de investigación es un plan o estrategia que se desarrolla para obtener la información (datos) requerida en una investigación con el fin último de responder satisfactoriamente el planteamiento del problema (Hernández - Sampieri y Mendoza, 2018).

El diseño de investigación fue longitudinal, ya que, se analizó la salud financiera de la cooperativa en tres períodos distintos: antes, durante y después de la pandemia.

5.6 Técnicas e instrumentos de investigación

Se emplearon técnicas de observación documental y bibliográfica, utilizando instrumentos como documentos contables, repositorios, revistas, páginas web, entre otros; que son otorgados por las unidades de análisis o informantes. También, se llevó a cabo la técnica de la entrevista en forma física, utilizando como instrumento un cuestionario semiestructurado, para recolectar información sobre factores de entorno. Por último, se utilizó la técnica estadística inferencial mediante la aplicación de las diferencias de medias para determinar el cambio significativo de la salud financiera entre los tres períodos analizados.

5.7 Recursos de investigación

En primer lugar, los recursos humanos y éticos fueron requeridos debido al enfoque mixto que posee la investigación, la validación y veracidad que debe tener el análisis de datos. Para esto, se necesitó de recursos de información, tales como bases de datos, revistas científicas, repositorios institucionales. También se requirieron de recursos financieros, recursos logísticos, recursos de oficina y recursos electrónicos - tecnológicos que incluyen computador y softwares para el procesamiento de información.

5.8 Población, muestra u objeto de estudio

El objeto de estudio es la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda. La elección de esta institución se fundamenta en su conformación del segmento 1 y en su histórica apertura inicial dirigida exclusivamente a los miembros de la Policía Nacional, la cual posteriormente se extendió al público en general. Se examina su salud financiera en los períodos pre, durante y post pandemia con el fin de contrastar las diferencias a lo largo de los tres períodos.

5.9 Procedimiento de la investigación

En primer lugar, la investigación inició con la obtención la información de los estados financieros del período 2018 – 2023, utilizando como fuente la página web de la SEPS. Posteriormente, se determinó la salud financiera de la cooperativa, mediante herramientas financieras, como el análisis vertical para evaluar su estructura, el análisis horizontal para examinar la evolución y los indicadores del sistema de monitoreo PERLAS para analizar la situación financiera. Este análisis se realizó tomando como referencia estándares que se espera para cada indicador durante dichos períodos, comprobando el efecto de la Teoría del Cisne Negro.

Seguidamente, se procedió con un análisis de diferencias de medias de los principales indicadores que proporciona la SEPS como la rentabilidad sobre activos (ROA), rentabilidad sobre patrimonio (ROE) y morosidad en los períodos antes, durante y después de pandemia.

Finalmente, con los resultados obtenidos del análisis cuantitativo y del análisis cualitativo, el cual se deriva de la entrevista realizada al jefe de agencia de la cooperativa; se diseñaron estrategias con la finalidad de que contribuyan a la mejora de la salud financiera de la institución.

5.10 Operacionalización de Variables

Tabla 5

Variables descriptivas

Variable	Indicador	Definición	Aplicación
	Análisis vertical	Compara una partida específica de un estado financiero respecto a un monto total (que representa el 100 % de toda una estructura de subcuentas contables) en el que se incluye esta partida, o bien, con respecto a otra subcuenta de la cual deriva en un periodo concreto (Guerra, 2023).	Evaluar la estructura de los estados financieros de la institución correspondientes al período 2018 – 2023.
Salud financiera	Análisis horizontal	Determina el aumento o disminución de una cuenta; su tendencia del estado financiero al cual corresponda con relación al saldo o monto de dicha cuenta de un periodo contable a otro (Guerra, 2023).	Analizar la evolución de las cuentas principales de los estados financieros durante el período 2018 - 2023.
	Situación financiera	La salud o el bienestar financiero es la medida donde se puede gestionar sin problemas sus obligaciones financieras actuales y sentir seguridad de su futuro financiero (UNSGS, s.f.).	Aplicar indicadores financieros del Sistema de monitoreo PERLAS, tales como las tasas de rendimiento y costos, liquidez y calidad de activos, e incluso el indicador ROE que proporciona la SEPS, correspondientes al período 2018 – 2023.

	ROA, ROE y morosidad antes de pandemia	La economía del país se encontraba en declive debido a problemas fiscales, t adeudada externa y una recesión económica por contracción del PIB (CEPAL, 2020).	
Comportamiento de los indicadores	ROA, ROE y morosidad durante la pandemia	La pandemia por Covid-19 afectó la economía mundial, desencadenando una crisis mayoritaria. Por esta razón, se la considera un cisne negro, suceso con tres propiedades. es un evento raro. produce un efecto dramático en nuestra existencia, y es tan importante que no podemos evitar empeñarnos en buscarle explicaciones luego de que ha ocurrido (Mira, 2011).	Analizar la evolución de los indicadores utilizando sus medias, y aplicar un análisis inferencial no paramétrico para determinar las diferencias de medias de dichos indicadores en los tres períodos: antes (2018 – 2019), durante (2020 – 2021) y después de la pandemia (2022 – 2023).
	ROA, ROE y morosidad después de pandemia	Tras las graves consecuencias que causó la pandemia, la JPRMF emitió la Resolución No. 587-2020-F para la aplicación del Art. 12 de la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario para la reprogramación de cuotas por obligaciones crediticias con entidades del sector financiero popular y solidario SEPS (2020).	

Nota. La base de datos son los estados financieros proporcionados por la SEPS. Todas las variables tienen un alcance descriptivo

6. Resultados

6.1 Objetivo 1. Examinar la estructura, evolución y situación financiera, mediante la aplicación de herramientas financieras durante el período 2018 - 2023.

6.1.1 Análisis básico de referencia

La comparación de los resultados de cada período se ha llevado a cabo mediante un análisis básico, evaluando si cada elemento de los estados e indicadores financieros ha incrementado o disminuido. En la Tabla 6 se muestra dicho cuadro de referencia, donde las flechas direccionadas hacia arriba indican crecimiento y las flechas direccionadas hacia abajo muestran decrecimiento. Este cuadro sirve para determinar si la situación financiera de la cooperativa se comportó de igual o diferente manera durante los tres periodos: comportamiento normal antes de la pandemia, comportamiento influenciado por la presencia de la pandemia y comportamiento determinado por la Resolución No. 587-2020-F que norma procesos de reprogramación de pago cuotas crediticias, impulsada por la JPRMF.

Antes del inicio de la pandemia se esperaba que los activos, pasivos e ingresos presenten un aumento. Asimismo, se anticipaba una disminución en el patrimonio y gastos, aunque el patrimonio también podría incrementarse debido a la relación directa que tienen los aportes de socios con las captaciones (situación 1 y 2 del patrimonio en Tabla 6). En cuanto a los indicadores de rentabilidad, liquidez, colocaciones y captaciones se esperaba un incremento, mientras que la morosidad se preveía que disminuyera.

Durante la pandemia, todas las cuentas e indicadores financieros se podían haber visto afectados debido al impacto que trajo la pandemia. Es decir, los activos, pasivos e ingresos posiblemente se redujeron debido a la suspensión de actividades, mientras que el patrimonio y los gastos aumentarían considerablemente. Asimismo, se esperaba que los indicadores de rentabilidad, liquidez, colocaciones y captaciones presenten una disminución, y, por otro lado, que la morosidad evidencie un aumento.

Después de la pandemia, una vez controlada la situación y establecida la Resolución No. 587-2020-F que dispuso la JPRMF, se espera que todas las cuentas e indicadores financieros retomen su comportamiento habitual de desarrollo constante.

Tabla 6*Cuadro de referencia*

Herramientas financieras	Elementos e indicadores	Variaciones esperadas según los períodos		
		Antes de la pandemia	Durante la pandemia	Después de la pandemia
Análisis vertical (estructura) Análisis horizontal (evolución)	Activo	↑	↓	↑
	Pasivo	↑	↓	↑
	Patrimonio (1)	↓	↑	↓
	Patrimonio (2)	↑	↓	↑
	Ingresos	↑	↓	↑
	Gastos	↓	↑	↓
	Utilidad	↑	↓	↑
Análisis de la situación financiera (indicadores)	ROA	↑	↓	↑
	ROE	↑	↓	↑
	Morosidad	↓	↑	↓
	Liquidez	↑	↓	↑
	Captaciones	↑	↓	↑
	Colocaciones	↑	↓	↑

Nota. (1) significa primera situación y (2) segunda situación.

6.1.2 Determinación de la estructura

En la Tabla 7, se presenta los grupos más representativos del activo, pasivo y patrimonio, correspondientes al estado de situación financiera de la cooperativa en los tres períodos de estudio.

Durante los tres períodos analizados, la cartera de créditos ha mantenido una mayor proporción al activo, debido a que la función principal de la institución financiera es la colocación de créditos. El tipo de crédito que se ha concedido con mayor volumen es el de consumo prioritario. Los fondos disponibles también tienen una considerable participación, donde la mayor parte de sus fondos se encuentran en cuentas de Bancos y otras instituciones financieras.

En el caso de los pasivos, las obligaciones con el público son más significativas en este elemento, específicamente los depósitos a plazo conforman más del 70 %.

En relación al patrimonio es importante destacar que el capital social, es decir los aportes de los socios constituyen una parte más representativa de este elemento. Además, dentro de las reservas, la legal es la cuenta con mayor participación, sugiriendo que la cooperativa, está en la capacidad para enfrentar eventos que se pueden presentar en el futuro.

Tabla 7*Estructura del estado de situación financiera pre, durante y post pandemia*

Código	Descripción de la cuenta	Antes		Durante		Post pandemia	
		2019 (\$)	Grupo (%)	2021 (\$)	Grupo (%)	2023 (\$)	Grupo (%)
1	ACTIVO	830 382 328,80	100	1 244 004 946,20	100	1 521 402 961,95	100
11	Fondos disponibles	86 266 110,52	10,39	80 019 078,99	6,43	142 242 594,66	9,35
13	Inversiones	41 859 102,38	5,04	44 663 953,44	3,59	45 527 116,43	2,99
14	Cartera de créditos	632 659 803,84	76,19	1 002 704 916,36	80,60	1 106 805 928,87	72,75
16	Cuentas por cobrar	9 655 832,18	1,16	23 251 314,20	1,87	102 541 973,84	6,74
17	Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución.	479 919,78	0,06	1 783 478,35	0,14	1 595 543,41	0,10
18	Propiedades y equipo	24 054 677,51	2,90	41 401 754,84	3,33	42 564 919,59	2,80
19	Otros activos	35 406 882,59	4,26	50 180 403,02	4,03	80 124 885,15	5,27
2	PASIVO	685 376 102,60	100	1 085 394 164,95	100	1 385 899 037,12	100
21	Obligaciones con el público	647 261 269,72	94,44	1 020 920 104,96	94,06	1 329 649 852,56	95,94
25	Cuentas por pagar	17 409 998,61	2,54	26 770 342,70	2,47	30 866 041,52	2,23
26	Obligaciones financieras	9 452 465,37	1,38	21 955 469,46	2,02	17 445 551,96	1,26
29	Otros pasivos	11 252 368,90	1,64	15 748 247,83	1,45	7 937 591,08	0,57
3	PATRIMONIO	145 006 226,20	100	158 610 734,25	100	135 503 924,83	100
31	Capital social	103 584 239,73	71,43	105 932 497,48	66,79	108 754 479,63	80,26
33	Reservas	33 325 335,93	22,98	44 090 696,44	27,80	25 108 029,69	18,53
35	Superávit por valuaciones	2 293 200,94	1,58	3 656 573,48	2,31	1 209 662,86	0,89
36	Resultados	5 803 449,60	4,00	4 930 966,85	3,11	431 752,65	0,32

De forma general, en la Tabla 8 se evidencia que los activos están financiados principalmente con fondos del público y con capital propio que se deriva de los aportes de socios. La tendencia de los pasivos es creciente a pesar de la presencia de la pandemia, sugiriendo que la cooperativa continuó captando dinero del público, lo que refleja un alto nivel de confianza de las personas en la institución.

Según los estándares básicos de la situación financiera para una cooperativa, los pasivos superan el 70 % - 80 % y el patrimonio no llega ni al 20 % - 30 %, rangos considerados como óptimos para una institución financiera. Sin embargo, si la cooperativa aprovecha los fondos captados para destinarlos a créditos, este escenario no sería preocupante; caso contrario, si lo sería, ya que el depender más de recursos ajenos que de recursos propios aumenta el riesgo de insolvencia.

Tabla 8

Situación financiera antes, durante y post pandemia

2019		2021		2023	
Inversión	Financiamiento	Inversión	Financiamiento	Inversión	Financiamiento
Activo	Pasivo	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	685 376 102,60		1 085 394 164,95		1 385 899 037,12
830 382 328,80	82,54 %	1 244 004 899,20	87,25 %	1 521 402 961,95	91,09 %
	Patrimonio		Patrimonio		Patrimonio
	145 006 226,20		158 610 734,25		135 503 924,83
	17,46 %		12,75 %		8,91 %
100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100 %

En la Tabla 9 se detalla los grupos de los ingresos y gastos, correspondientes al estado de situación económica de la cooperativa en los tres períodos.

Por un lado, los intereses causados destacan como el grupo más significativo dentro de los gastos, siendo las obligaciones con el público las más representativas, este incluye los intereses que pagan por los depósitos de ahorro y depósitos a plazo fijo. Sin embargo, los gastos de operación también tienen una proporción considerable, debido a los gastos de personal que posee la institución.

Por otro lado, los intereses y descuentos ganados prevalecen en los ingresos de la cooperativa, principalmente aquellos que son obtenidos por los intereses de la cartera de créditos.

Tabla 9

Estructura del estado de situación económica pre, durante y post pandemia

Código	Descripción de la cuenta	Antes		Durante		Post pandemia	
		2019 (\$)	Grupo (%)	2021 (\$)	Grupo (%)	2023 (\$)	Grupo (%)
4	GASTOS	98 227 117,32	100	140 780 254,29	100	198 474 929,07	100
41	Intereses causados	44 202 187,66	45,00	70 018 584,86	49,74	105 239 835,58	53,02
42	Comisiones causadas	769 312,47	0,78	1 143 219,61	0,81	1 479 304,36	0,75
43	Pérdidas financieras	0,00	0,00	7 194,56	0,01	2 009 868,63	1,01
44	Provisiones	11 753 233,10	11,97	17 918 008,49	12,73	30 208 740,09	15,22
45	Gastos de operación	37 260 122,03	37,93	46 950 465,53	33,35	54 994 250,10	27,71
47	Otros gastos y pérdidas	522 181,49	0,53	1 074 879,85	0,76	3 566 883,53	1,80
48	Impuestos y participación a empleados	3 720 080,57	3,79	3 667 901,39	2,61	976 046,78	0,49
5	INGRESOS	104 030 566,92	100	145 711 221,14	100	198 906 681,72	100
51	Intereses y descuentos ganados	95 492 158,09	91,79	131 327 950,55	90,13	169 659 145,30	85,30
52	Comisiones ganadas	2 285 378,22	2,20	2 863 146,12	1,96	9 972 549,47	5,01
53	Utilidades financieras	380 108,43	0,37	8 199,23	0,01	1 085 132,09	0,55
54	Ingresos por servicios	2 714 652,08	2,61	5 337 822,36	3,66	8 205 495,72	4,13
55	Otros ingresos operacionales	745 261,66	0,72	15 887,58	0,01	39 582,12	0,02
56	Otros ingresos	2 413 008,44	2,32	6 158 215,30	4,23	9 944 777,02	5,00

La Tabla 10 revela la situación económica que presenta la cooperativa donde evidentemente existe una utilidad a pesar de los elevados gastos que cubre. Es notable que tanto los ingresos como los gastos siguen aumentando con el paso de los años, pero al parecer los gastos han crecido en ,mayor medida, ya que la utilidad cada vez disminuye drásticamente. Es probable que este panorama se deba a que la cooperativa paga más intereses por depósitos de ahorro de lo que recibe por créditos otorgados.

Tabla 10

Situación económica pre, durante y post pandemia

2019		2021		2023	
Debe	Haber	Debe	Haber	Debe	Haber
Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos	Ingresos
98 227 117,32		140 780 254,29		198 474 929,07	
	104 030 566,92		145 711 221,14		198 906 681,72
94,42 %		96,62 %		99,78 %	
Utilidad		Utilidad		Utilidad	
5 803 449,60		4 930 966,85		431 752,65	
5,58 %		3,38 %		0,22 %	
100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %	100,00 %

6 1 3 Determinación de la evolución

De acuerdo a la Figura 6 la evolución del activo que maneja la cooperativa tiene un crecimiento constante en cada período, indicando que, a pesar del impacto de la pandemia, la capacidad de recursos ha incrementado.

Antes de la pandemia, aquel ascenso se atribuye principalmente al aumento de bienes no utilizados por la institución; otros activos como mercaderías e insumos; y por la cartera de créditos.

Del año 2019 al 2020, el activo incrementó a causa del ascenso de cuentas por cobrar como los intereses reestructurados por la cartera de créditos, propiedades y equipo por construcciones y remodelaciones en curso, y fondos disponibles como caja.

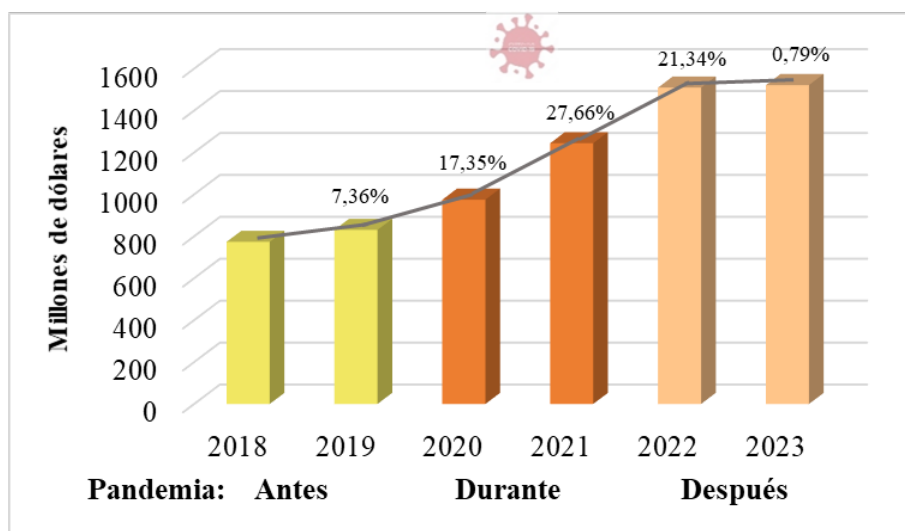
El período donde incrementaron en mayor medida los activos fue durante la pandemia 2020 – 2021. La razón principal fue por el rubro de los bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados, que pasó de \$ 320 975, 66 a \$ 1 783 478, 35 para 2021, este ascenso fue debido a los bienes que no han sido utilizados por la institución, o a su vez no han generado beneficios. Lo mismo sucedió con la cartera de créditos que incrementó de \$ 723 273 821,09 a \$ 1 002 704 916,36 para 2021, sugiriendo que las personas buscaron financiamiento por la crisis sanitaria. De igual manera con propiedades y equipo que ascendieron de \$ 31 485 970,42 a \$ 41 401 754,84 para 2021, pues la cooperativa mantuvo construcciones y remodelaciones en curso.

Los activos del año 2021 al 2022 incrementaron por cuentas por cobrar e inversiones.

Transcurrida la pandemia, el crecimiento de activos es muy leve, dado que las cuentas por cobrar incrementaron de \$ 47 960 754,21 a \$ 102 541 973,84 porque los intereses reestructurados por cobrar mantuvieron un ascenso. Estos intereses reestructurados surgen de la Resolución No. 587-2020-F, donde el capital de un crédito ha sido novado, refinanciado o reestructurado.

Figura 6

Evolución del Activo



En la Figura 7 se presenta la evolución del pasivo que posee la cooperativa donde se registra un aumento a lo largo de los años. El incremento en el período antes de la pandemia se debe principalmente por el ascenso de las obligaciones con el público, los depósitos a plazo fueron la razón de este comportamiento. Las cuentas por pagar también reflejan un incremento gracias a los intereses que se debe pagar por depósitos a plazo.

Del año 2019 al 2020, los pasivos aumentaron un 20,37 % por obligaciones con el público como el depósito a plazo, cuentas por pagar como los intereses, y otros pasivos.

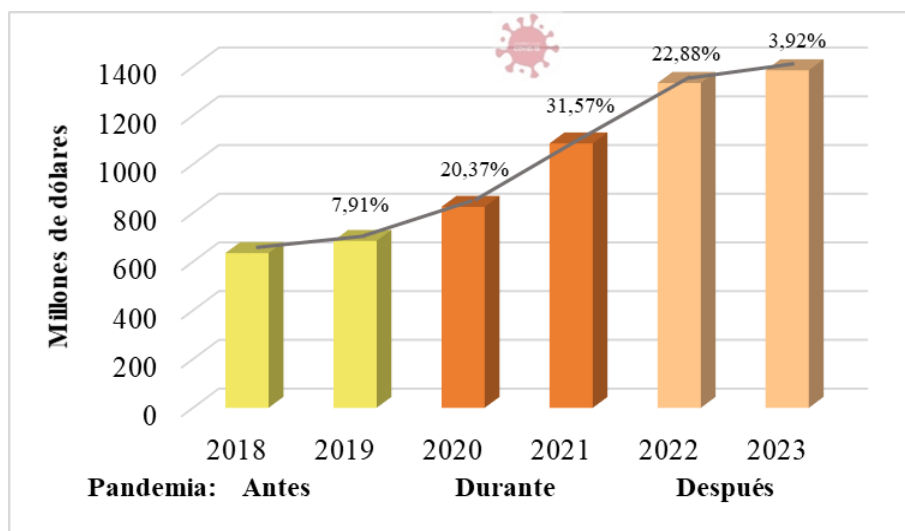
El mayor crecimiento de los pasivos fue durante la pandemia 2020 – 2021, debiéndose principalmente por las obligaciones financieras, pues pasaron de \$ 9 243 405,28 a \$ 21 955 469,46 para 2021, esto por el cumplimiento de las obligaciones con instituciones financieras del país y del sector financiero, popular y solidario. Del mismo modo, las obligaciones con el público ascendieron de \$ 776 029 514,39 a \$ 1 020 920 104,96 en 2021, siendo los depósitos a plazo los que destaca en este incremento.

Del año 2021 al 2022, el incremento de los pasivos se debe a las obligaciones con el público por depósitos de ahorro, y por cuentas por pagar a proveedores.

Luego de la pandemia, tienen un leve incremento, pues las obligaciones financieras son las únicas que aumentan a mayor medida, estas crecieron de \$ 9 827 283,57 a \$ 17 445 551,96. Cabe mencionar que dichas obligaciones que incrementan son las que tiene con instituciones financieras del país incluyendo el sector financiero, popular y solidario.

Figura 7

Evolución del Pasivo



En la Figura 8 se observa que el patrimonio mantiene un crecimiento hasta el año 2022, pero luego se evidencia una disminución para el 2023. Antes de iniciar la pandemia, el crecimiento del patrimonio se atribuye únicamente por la reserva legal.

El patrimonio del año 2019 al 2020 continúa creciendo por el superávit por valuaciones de propiedades, equipo y otros.

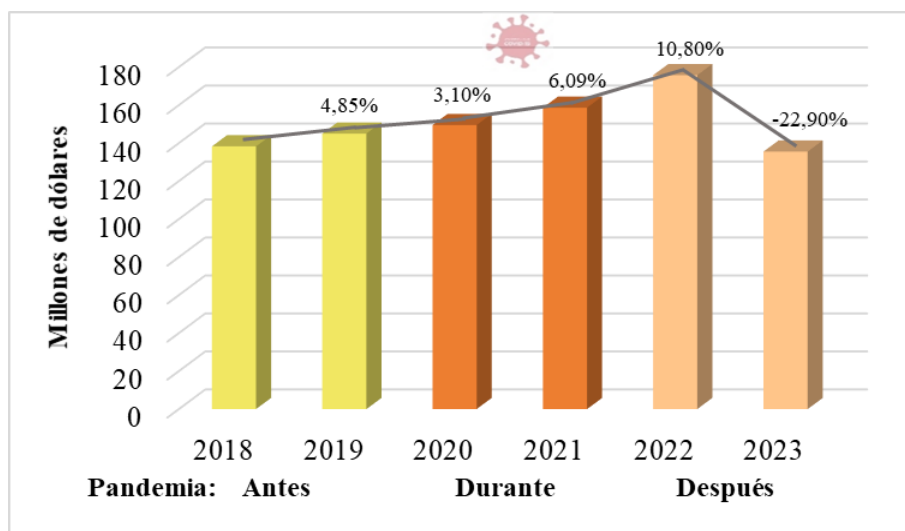
En el transcurso de la pandemia, la utilidad o excedente del ejercicio es la principal razón del crecimiento del patrimonio, pues ascendió de \$ 2 970 792,30 a \$ 4 930 966,85, asimismo, las reservas siguieron creciendo durante este período.

El mayor incremento que experimentó el patrimonio fue del año 2021 al 2022, ya que el superávit por valuación de propiedades, equipo y otros incrementa de \$ 3 656 573,48 a \$ 7 389 452,62.

Después de la pandemia, el decrecimiento del patrimonio es notable debido a una abrupta reducción en la utilidad del ejercicio, que descendió de \$ 4 014 213,39 a \$ 431 752,65. Asimismo, el superávit por valuación de propiedades, equipo y otros; también disminuyó de \$ 7 389 452,62 a \$ 1 209 662,86.

Figura 8

Evolución del Patrimonio



En el caso de la situación económica de la cooperativa, tanto los gastos como los ingresos presentan un incremento constante a lo largo de los años.

La Figura 9 refleja que el aumento de los gastos es constante, lo que visualmente puede representar un riesgo o problema.

El crecimiento de gastos antes de la pandemia (2018 y 2019) y del año 2019 al 2020, se debe mayormente a otros gastos y pérdidas que incluye las pérdidas de garantías concedidas no recuperadas.

Durante la pandemia, el crecimiento se atribuye principalmente por el surgimiento de pérdidas financieras por primas en cartera comprada, por el aumento de las comisiones causadas, donde las cobranzas que realiza la cooperativa destacan en esta cuenta. De igual forma, otros gastos y pérdidas de garantías concedidas no recuperadas continuaban en crecimiento.

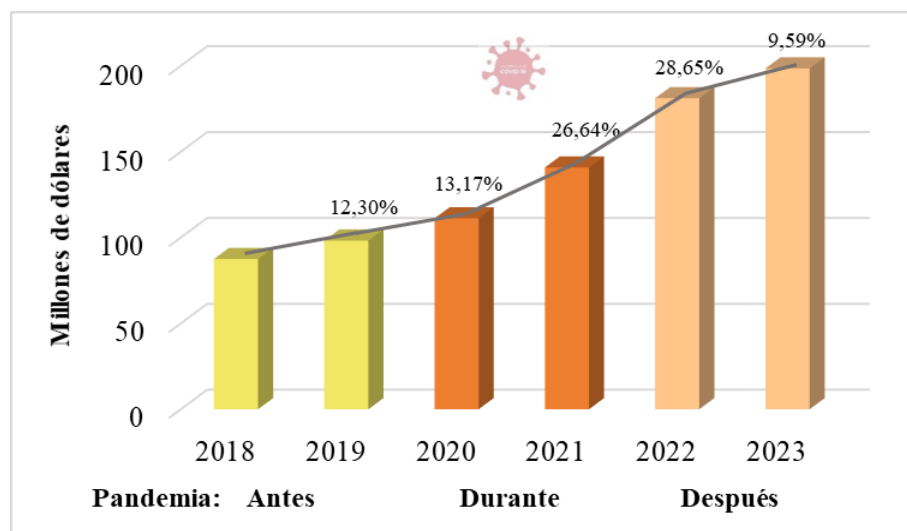
El mayor aumento de los gastos fue durante los años 2021 al 2022, pues en este período incrementan las pérdidas financieras por venta de activos productivos y primas en cartera comprada, las cuales crecen de \$ 7 194,56 a \$ 879 158,38. Además, otros gastos y pérdidas de garantías concedidas no recuperadas siguieron aumentando, en este caso de \$ 741 931,65 a \$ 1 395 125,27.

Para el último período, las pérdidas financieras que aumentaron de \$ 879 158,38 a \$ 2 009 868,63, se debe principalmente por las primas en cartera comprada. Además, otros

gastos y pérdidas ascendieron de \$ 1 757 135,41 a \$ 3 566 883,53, pero en esta ocasión por intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores.

Figura 9

Evolución de Gastos



En la Figura 10 se muestra una evolución positiva de los ingresos durante el transcurso de los períodos analizados.

Antes de la pandemia, los ingresos incrementaron a causa de otros ingresos operacionales e ingresos como la utilidad en venta de bienes. En el caso del período 2019 – 2020, el motivo de su crecimiento fue porque otros ingresos, utilidades en acciones y participaciones, e intereses ganados por depósitos crecieron.

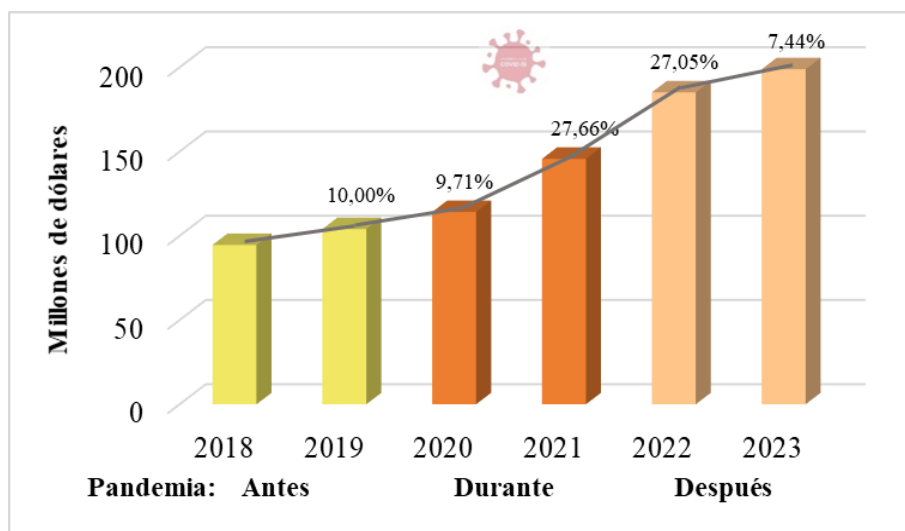
Durante la pandemia, los ingresos han incrementado en mayor proporción. Los ingresos por servicios predominan, ya que estos aumentaron de \$ 2 437 843,54 a \$ 5 337 822,36. Las comisiones ganadas también crecieron de \$ 1 982 880,30 a \$ 2 863 146,12, al igual que otros ingresos que ascendieron de \$ 5 305 505,09 a \$ 9 944 777,02, especialmente por recuperaciones de activos financieros.

En el período 2021 y 2022, el crecimiento de ingresos se atribuye a las utilidades financieras como los rendimientos por fideicomiso mercantil; comisiones ganadas e ingresos por servicios.

En el último período, el crecimiento de ingresos se debe por otros ingresos operacionales, ya que ascendieron de \$ 2 182,78 a \$ 39 582,12. Las comisiones ganadas, crecieron de \$ 4 849 149,65 a \$ 9 972 549,47, así como otros ingresos que aumentaron de \$ 5 305 505,09 a \$ 9 944 777,02, especialmente por las recuperaciones de activos financieros. E incluso las utilidades financieras como los rendimientos por fideicomiso mercantil crecieron de \$ 586 982,25 a \$ 1 085 132,09.

Figura 10

Evolución de Ingresos



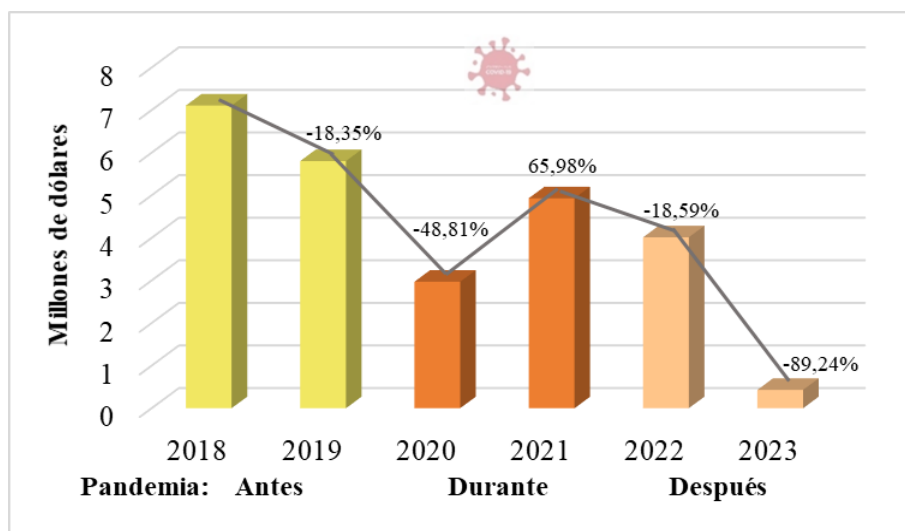
En la Figura 11 se evidencia que la utilidad presenta una tendencia decreciente, lo que sugiere que los gastos han incrementado en mayor medida que los ingresos. Antes de la pandemia, la utilidad disminuyó un 18,35 % debido a que los gastos crecieron un 12,30 %, mientras que los ingresos tan solo 10,00 %. Del año 2019 al 2020, principalmente por la pandemia, los gastos ascendieron un 13,17 % mientras que los ingresos solo un 9.71 %, lo que ocasionó que la utilidad descendiera un 48,81 %.

Durante la pandemia, ingresos crecieron un 27,66 % y los gastos un 26,64 %, lo que conllevó a que la utilidad aumente un 65,98 %, de manera que la cooperativa se benefició. Sin embargo, en el período 2021 y 2022, los gastos vuelven a incrementar en un 28,65 %, mientras que los ingresos en un 27,05 %, logrando que la utilidad disminuya un 18,59 %.

Finalmente, después de la pandemia la utilidad presenta una brusca disminución que pasó de \$ 4 014 213,39 a \$ 431 752,65, debido a que los gastos crecieron un 9,59 %, mientras que los ingresos solo un 7,44 %.

Figura 11

Evolución de Ganancia o pérdida del ejercicio



6 1 4 Análisis de la Situación financiera

En la Tabla 11 se presentan los principales indicadores financieros del Sistema de monitoreo PERLAS, los cuales están asociados a la rentabilidad, liquidez, morosidad, captaciones y colocaciones de la Cooperativa Policía Nacional.

En relación con el indicador R1, que mide el rendimiento de la cartera de créditos mediante la relación entre ingresos por préstamos y el promedio de la cartera de créditos neta, la meta es una tasa empresarial $\geq 10\%$. Según los resultados, la cooperativa maneja un nivel adecuado de ingresos provenientes de las colocaciones, ya que estos superan la meta, a pesar de la disminución observada durante la pandemia.

El indicador R5 mide el costo que generan los depósitos de ahorro, con el objetivo de que las tasas del mercado protejan el valor nominal de estos depósitos ($>$ inflación). En el año 2018, según el BCE, la tasa pasiva referencial para depósitos de ahorro fue 1,04 %, mientras que la inflación, según el INEC, fue de 0,27 %. Para el 2019, la tasa pasiva se situó en 1,11 % y la inflación en -0,07 %. En el 2020, la tasa pasiva fue de 1,10 % y la inflación de -0,93 %. En 2021, la tasa pasiva fue de 0,79 %, mientras que la inflación fue de 1,94 %. En 2022, la tasa pasiva se situó en 1,20 % y la inflación fue de 3,74 %. Finalmente, para 2023, la tasa pasiva fue de 1,57 % y su inflación es 1,35 %.

De acuerdo con estos estándares, en todos los años los costos por depósitos de ahorro superan tanto la tasa pasiva referencial como la inflación, lo que sugiere que la cooperativa maneja altos costos. Si bien esto puede fomentar el ahorro, el aumento de este costo financiero podría implicar una menor utilidad.

Por otro parte, el indicador R12 mide la suficiencia de la ganancia neta en relación con el promedio de sus activos totales, con una meta de $> 1 \%$. Según los resultados, en ningún período el indicador supera esta meta, más bien, con el paso de los años, disminuye drásticamente. Esto sugiere que la cooperativa no aprovecha eficientemente sus activos para generar rendimientos.

R13 es un indicador que mide la suficiencia de la ganancia neta para mantener y proteger el valor real de las reservas de capital, con una meta superior a la inflación. Como se evidencia, el indicador cumple con esta meta solo entre los años 2018 al 2021. Sin embargo, en 2022 y 2023, el indicador es menor que la inflación, lo que implica que la cooperativa enfrenta problemas relacionados con el capital. Esto podría desincentivar a nuevos socios que consideren invertir en el capital de la institución.

L1 calcula la suficiencia de las reservas de efectivo líquido para satisfacer los retiros de depósitos después de pagar todas las obligaciones menores a 30 días, con una meta del $15 - 20 \%$. En la mayoría de los años, este indicador supera el rango permitido, lo que sugiere que la cooperativa cuenta con reservas excesivas para cubrir los depósitos de ahorro. No obstante, en 2021 y 2022, donde el indicador permanece dentro del rango, lo que indica una adecuada suficiencia de reservas.

El indicador L2 mide el cumplimiento de los requisitos obligatorios del Banco Central, Caja Central u otros sobre el depósito de reservas de liquidez con una meta del 10% . Es notable que este indicador sobrepasa la meta, lo que indica que la cooperativa dispone de una elevada capacidad para hacer frente a los depósitos de ahorro.

Por otro lado, L3 mide el porcentaje del activo total invertido en cuentas liquidas improductivas, con una meta menor al 1% . En todos los años analizados, los activos líquidos improductivos que maneja la cooperativa, como Caja, han sido altos. Sin embargo, ha ido reduciéndose, lo cual es una señal de mejora en el aprovechamiento de estos activos.

El indicador A1 mide el porcentaje total de morosidad de la cartera de préstamos, usando el criterio del saldo de cartera de crédito bruta, con una meta establecida de $\leq 5 \%$. Según los resultados, desde el año 2018 hasta 2022, la cooperativa ha mantenido una morosidad baja que ha fluctuado, pero se ha mantenido dentro del rango establecido. Sin embargo, en 2023, este indicador aumenta 3 puntos porcentuales más de la meta, sugiriendo que la cooperativa ha estado otorgando préstamos a socios incapaces de cumplir con sus cuotas, posiblemente por una investigación ineficiente de la capacidad de pago o por alguna crisis económica que atravesaba el socio.

Finalmente, A2 calcula el porcentaje del activo total que no genera ningún ingreso, con una meta $\leq 5\%$. Evidentemente, durante todos los períodos en estudio, el nivel de activos improductivos ha sido extremadamente alto, lo que indica un uso ineficiente de estos activos que deberían ser aprovechados para generar rendimientos.

Tabla 11*Indicadores financieros PERLAS*

Indicador	Meta	Antes de la pandemia		Durante la pandemia		Después de la pandemia	
		2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)
R1= Ingresos por Préstamos / Promedio Préstamos Netos	Tasa empresarial ≥ 10 %.	14,38	14,66	13,97	12,79	13,83	14,30
R5 = Costos Financieros: Depósitos de ahorro / Promedio de Depósitos de Ahorro	Tasas del mercado $>$ Inflación	4,31	4,61	4,84	4,89	5,19	6,69
R12 = Excedente neto / Promedio Activo Total (ROA)	> 1 %	0,92	0,70	0,31	0,40	0,26	0,03
R13 = Excedente neto / Promedio Capital Institucional + Capital Transitorio (ROC)	$>$ Inflación	13,48	8,42	3,63	5,37	3,43	0,71
L1 = (Inversiones a corto plazo + Activos líquidos – Cuentas por pagar a corto plazo) / Depósitos de Ahorro	15 – 20 %	31,11	33,82	40,22	19,38	14,04	23,08
L2 = Reservas de liquidez / Depósitos de ahorro	10 %	16,50	14,32	19,22	14,60	28,58	36,65
L3 = Activos líquidos improductivos / Activo Total	< 1 %	3,16	2,40	2,85	1,94	1,91	1,20
A1 = Morosidad Total / Cartera Bruta	≤ 5 %	2,65	3,91	3,77	3,03	2,93	8,96
A2 = Activos Improductivos / Activo Total	≤ 5 %	18,60	18,77	21,25	15,81	17,76	24,26

En la Tabla 12 se presenta el indicador del ROE donde lo ideal es que este sea mayor. Se evidencia una reducción deduciendo que la rentabilidad sobre el capital invertido por los socios cada vez es menor. A pesar de que en 2021 se recupera, el indicador vuelve caer.

Tabla 12

Indicador ROE

Indicador	Meta	Antes de la pandemia		Durante la pandemia		Después de la pandemia	
		2018 (%)	2019 (%)	2020 (%)	2021 (%)	2022 (%)	2023 (%)
Rentabilidad del patrimonio (ROE)	Mayor es mejor	5,42	4,17	2,03	3,21	2,34	0,32

Nota. Indicador de la CPN que proporciona la SEPS

6.1.5 Análisis de coincidencia

Una vez obtenidos los resultados del análisis de la situación financiera de la Cooperativa de Ahorro y crédito Policía Nacional, se procede a realizar la comparación con los estándares esperados durante los tres períodos.

En la Tabla 13 se muestra esta comparación con el fin de observar si los elementos de estados financieros e indicadores se comportaron de la misma manera que se anticipaba. Esto permitirá comprobar o refutar el impacto de un hecho inesperado, según la Teoría del Cisne Negro.

Con respecto al activo y al pasivo, antes de la pandemia estos coinciden, ya que ambos estaban en crecimiento. Sin embargo, durante la pandemia el comportamiento resulta sorprendente, ya que se esperaba lo contrario. En cuanto a los activos, los bienes no utilizados por la institución y las cuentas por cobrar como los pagos por cuenta de socios incrementaron. Y en el caso de los pasivos, las captaciones como los depósitos a plazo experimentaron un aumento considerable. Después de la pandemia, el activo y pasivo continúan evolucionando.

En cuanto al patrimonio, era posible tanto su disminución como su aumento. La disminución se explicaría mediante la estructura de una institución financiera, ya que el pasivo debe ser mayor que el patrimonio, es decir, si el pasivo aumenta, el patrimonio disminuye. No obstante, también podría aumentar, dado que un aumento en los pasivos conlleva un aumento en los aportes de los socios, pero en menor medida. Dicho esto, el patrimonio incrementa durante los tres períodos, en el primer período por reservas, segundo y último período por el superávit por valuaciones.

Antes de la pandemia los ingresos si crecieron; durante la pandemia también, pero no fue lo que se esperó, debido a que otros ingresos por recuperaciones de activos financieros incrementaron este período. Asimismo, después de la pandemia si siguió creciendo.

De igual forma, los gastos experimentaron un aumento en los tres períodos, pero solo coincidió durante la pandemia. Antes de la pandemia incrementó por otros gastos y pérdidas como intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores. El incremento que se dio después de la pandemia fue por pérdidas financieras en venta de activos improductivos y primas en cartera comprada.

La utilidad decrece constantemente durante los tres períodos. Sin embargo, el resultado del período antes y después de la pandemia no fue el esperado. El resultado de la drástica disminución en la utilidad fue porque los gastos crecieron en mayor medida que los ingresos.

En lo que concierne al ROA y ROE, estos no coincidieron con los estándares antes ni después de la pandemia. La disminución de la utilidad fue la razón principal por la que estos indicadores presentaron una tendencia decreciente.

En los tres períodos, la morosidad experimenta un aumento notable. Antes de la pandemia, los socios no lograron cumplir con sus obligaciones financieras por diversas razones. Durante la pandemia, aún más los socios no pudieron solventar sus deudas en esta crisis sanitaria. Y en el último período, este indicador sigue incrementando a pesar de la implementación de la Resolución No. 587-2020 F que tuvo la finalidad de refinanciar, reestructurar y novar los créditos. El incremento de este último período pudo deberse a los efectos de la crisis económica como las dificultades que tuvieron que enfrentar los socios para cumplir con sus obligaciones financieras, lo que repercutió que varios créditos por vencer pasen a formar parte de la categoría de créditos vencidos.

En cuanto a la liquidez, antes y durante de la pandemia el comportamiento de este indicador resultó el mismo que el estándar; sin embargo, después de la pandemia continuó bajando debido a que las cuentas liquidas disminuyeron, por otro lado, las cuentas por pagar y los depósitos de ahorro aumentaron.

Durante los tres períodos, las captaciones fueron incrementando gradualmente, así como el indicador que se aplicó para determinar el costo financiero que la cooperativa incurre por los depósitos de ahorro. El incremento del indicador se debe principalmente al aumento de los aportes que realiza la cooperativa a la Corporación del Seguro de Depósitos, Fondo de Liquidez y Fondo de Seguros Privados (COSEDE) por prima fija de los depósitos de ahorro.

De la misma forma, las colocaciones mostraron un crecimiento significativo a lo largo de los tres períodos. En contraste, el indicador de rendimiento que genera la cartera de créditos disminuye durante la pandemia porque el crecimiento de los créditos superó el de los ingresos provenientes de los préstamos. Sin embargo, después de la pandemia, este indicador muestra una leve recuperación, ya que los ingresos aumentaron en mayor medida que los créditos concedidos.

Tabla 13

Comparación de estándares con resultados

Herramientas financieras	Elementos e indicadores	Antes de la pandemia		Durante la pandemia		Después de la pandemia	
		Estándar	Resultado	Estándar	Resultado	Estándar	Resultado
Análisis vertical (estructura) Análisis horizontal (evolución)	Activo	↑	↑	↓	↑	↑	↑
	Pasivo	↑	↑	↓	↑	↑	↑
	Patrimonio (1)	↓		↑	↑	↓	
	Patrimonio (2)	↑	↑	↓		↑	↑
	Ingresos	↑	↑	↓	↑	↑	↑
	Gastos	↓	↑	↑	↑	↓	↑
	Utilidad	↑	↓	↓	↓	↑	↓
Análisis de la situación financiera (indicadores)	ROA	↑	↓	↓	↓	↑	↓
	ROE	↑	↓	↓	↓	↑	↓
	Morosidad	↓	↑	↑	↑	↓	↑
	Liquidez	↑	↑	↓	↓	↑	↓
	Captaciones	↑	↓	↓	↑	↑	↑
	Colocaciones	↑	↑	↓	↑	↑	↑

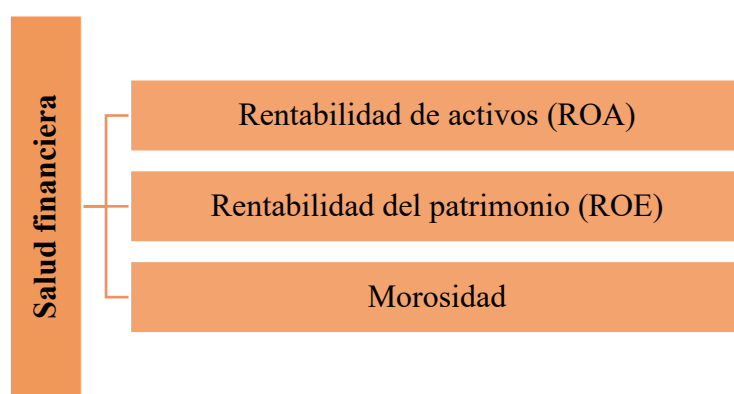
Nota. Los pares de flechas marcadas en círculos, denotan los resultados obtenidos y que no coinciden con el planteamiento establecido de acuerdo a los períodos, es decir al comportamiento esperado de las variables antes, durante y después de la pandemia.

6.2 Objetivo 2. Establecer la diferencia en promedio de la salud financiera en los períodos antes, durante y después de la pandemia en la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional.

Para establecer la diferencia en promedio de la salud financiera de la Cooperativa Policía Nacional, es necesario identificar los indicadores clave que permiten medir dicha salud financiera. Es por lo que, en la Figura 12 se presentan tres de estos indicadores que a lo largo de la investigación se eligieron para determinar la situación financiera y económica de la cooperativa, es decir son variables proxy de la salud financiera.

Figura 12

Indicadores que miden la salud financiera



En la Tabla 14 se presenta la nomenclatura de las variables con su descripción, estas representan los indicadores con los cuales se determinó la existencia o no significativa de las diferencias antes, durante y después de la pandemia.

Tabla 14

Nomenclatura de las variables

Variable	Significado
ROA_Ant	Rentabilidad de los activos antes de la pandemia (2018 - 2019).
ROA_Dur	Rentabilidad de los activos durante la pandemia (2020 – 2021).
ROA_Des	Rentabilidad de los activos después de la pandemia (2022 – 2023).
ROE_Ant	Rentabilidad del patrimonio antes de la pandemia (2018 - 2019).
ROE_Dur	Rentabilidad del patrimonio durante la pandemia (2020 – 2021).
ROE_Des	Rentabilidad del patrimonio antes de la pandemia (2022 – 2023).
Moros_Ant	Morosidad antes de la pandemia (2018 - 2019).
Moros_Dur	Morosidad durante la pandemia (2020 – 2021).
Moros_Des	Morosidad después de la pandemia (2022 – 2023).

6.2.1 Estadísticos descriptivos de las variables

En la Tabla 15 se detallan los estadísticos principales de los indicadores financieros. Tanto el ROA como el ROE presentan una tendencia decreciente, lo que demuestra que la pandemia impactó negativamente desde el período analizado como antes hacia el período durante la pandemia, manteniéndose en niveles bajos con mínimas fluctuaciones. Seguidamente, estos indicadores no se han recuperado hacia el período después, sino que han continuado empeorándose, ahora con una mayor variabilidad en sus resultados. Por lo que se ha constituido en un continuo decrecimiento en la rentabilidad tanto del activo como del patrimonio.

Por otro lado, la pandemia también tuvo un impacto significativo en el aumento de la morosidad. Durante la pandemia, este indicador mantuvo un nivel elevado con poca variación, sin embargo, después de la pandemia, a pesar del crecimiento continuo del indicador, la variabilidad de datos fue mayor, lo que podría indicar que por períodos la morosidad era baja y por otros era muy elevada.

Tabla 15

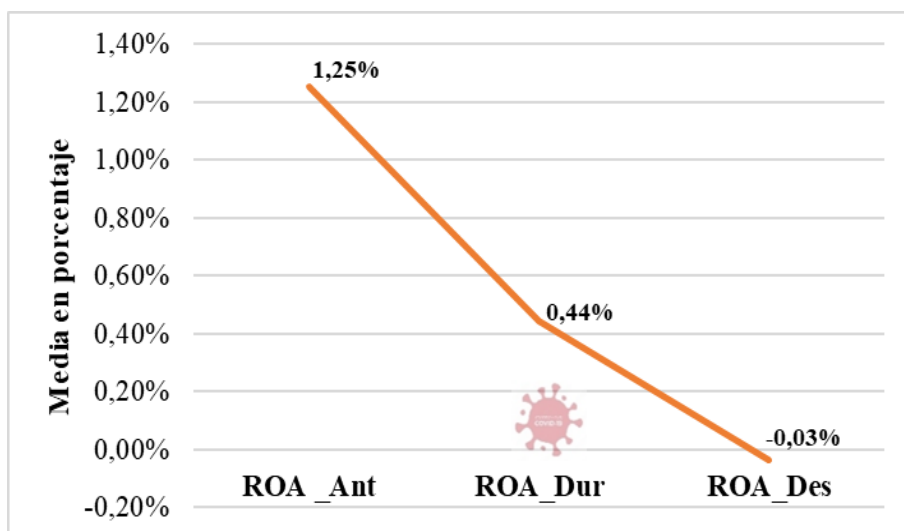
Estadísticos principales de los Indicadores Financieros

Variable	Media %	Mediana	Desviación estándar	Mínimo	Máximo
ROA_Ant	1,25	0,011280	0,004532	0,006989	0,025535
ROA_Dur	0,44	0,004265	0,001743	0,001834	0,007509
ROA_Des	-0,03	0,000794	0,008311	-0,035208	0,006186
ROE_Ant	7,11	0,064254	0,024978	0,041691	0,142813
ROE_Dur	2,81	0,029213	0,009361	0,012796	0,043364
ROE_Des	-0,36	0,006979	0,071888	-0,306060	0,048966
Moros_Ant	2,97	0,028909	0,006769	0,017466	0,040364
Moros_Dur	4,23	0,042037	0,004323	0,030287	0,050686
Moros_Des	5,40	0,039014	0,025982	0,029345	0,113760

En la Figura 13 se observa una disminución progresiva en la media del ROA a lo largo de los tres períodos, lo que indica que la pandemia ha sido la principal causa de este comportamiento negativo. que la principal razón detrás de este efecto negativo es la presencia de la pandemia. Hacia el período durante la pandemia se cumplió con lo esperado, es decir, hubo una reducción del indicador. Sin embargo, para el período después de la pandemia, se esperaba que mejore este indicador, lo cual no resultó debido a estragos de la crisis.

Figura 13

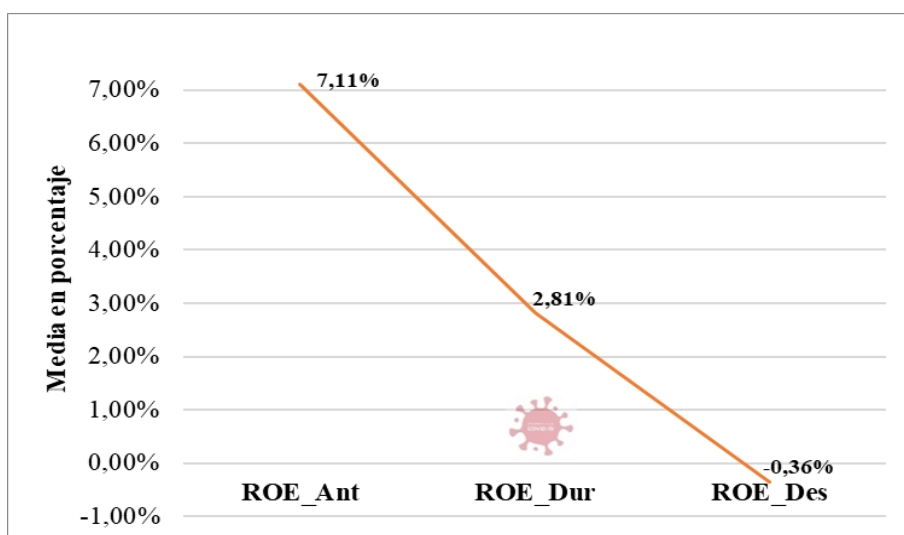
Media del ROA



En la Figura 14 se muestra una tendencia negativa en la media del ROE durante los tres períodos. Durante la pandemia, como se esperaba, el indicador disminuyó. Sin embargo, después de la pandemia, se esperaba una recuperación que finalmente no sucedió por efectos mismos de la crisis sanitaria.

Figura 14

Media del ROE

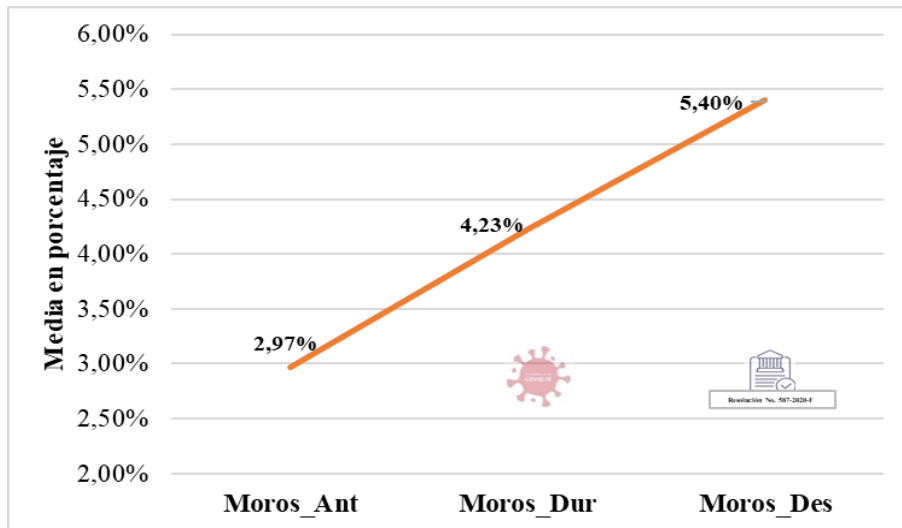


Por otro lado, en la Figura 15 se evidencia un crecimiento en los niveles de la morosidad. Este aumento, como era de esperarse, se atribuye a los efectos de la pandemia, que dificultaron el pago puntual de los créditos. Después de la pandemia, se esperaba una disminución de la morosidad con la implementación de la Resolución No. 587-2020-F; sin embargo, resultó un incremento, lo cual indica que los socios probablemente continuaron con problemas económicos originados desde la crisis sanitaria.

Es importante resaltar que, descriptivamente y sin prueba de significancia se afirma que la morosidad después de la pandemia fue mayor que durante la pandemia, lo que sugiere que la resolución implementada no alivió la situación financiera de los socios.

Figura 15

Media de la morosidad



6.2.2 Prueba de normalidad de las variables

La prueba de normalidad de cada variable es realizada con la finalidad de determinar si los datos de cada indicador siguen una distribución normal, y así definir el estadístico adecuado que se debe utilizar para la diferencia de medias. Para esto, se plantea la siguiente hipótesis:

H_0 : Los datos presentan una distribución normal

H_1 : Los datos no presentan una distribución normal

En la Tabla 16 se presentan los resultados de la prueba de normalidad de las variables donde su nivel de significancia es contrastado con un p - valor de 0,05; por lo tanto, si la significancia es menor al p - valor se rechaza la hipótesis nula, caso contrario no se rechaza. Además, se indica el tipo de prueba que se emplea para el análisis de las diferencias de medias. Se utiliza la prueba de Wilcoxon para aquellas variables que no presenten una distribución normal, y la prueba t de Student para aquellas que sí la presenten.

Tabla 16*Prueba de normalidad*

Shapiro-Wilk	Significancia	Prueba a utilizar
ROA_Ant	0,001	Wilcoxon
ROA_Dur	0,133	t de Student
ROA_Des	< 0,001	Wilcoxon
ROE_Ant	< 0,001	Wilcoxon
ROE_Dur	0,180	t de Student
ROE_Des	< 0,001	Wilcoxon
Moros_Ant	0,522	t de Student
Moros_Dur	0,288	t de Student
Moros_Des	< 0,001	Wilcoxon

6.2.3 Determinación de diferencias de medias por estadísticos

Para el cálculo de las diferencias de medias en muestras dependientes es importante considerar el tipo de estadístico a utilizar, es decir, si una variable se distribuye de forma normal y la otra variable no, se debe emplear Wilcoxon, la prueba t de Student se usa cuando ambas variables son netamente distribuidas normalmente. También, es necesario mencionar que la hipótesis alternativa se basa en los resultados que se obtuvieron en el objetivo anterior.

En la Tabla 17 se presentan las hipótesis planteadas y los resultados obtenidos de las diferencias correspondientes al período antes y durante la pandemia.

El ROA durante la pandemia es significativamente menor que el ROA antes de la pandemia, y el ROE durante la pandemia es significativamente menor que el ROE antes de la pandemia. Esto indica que la cooperativa fue menos eficiente en generar ingresos a través de los activos y del patrimonio, asimismo se deduce que la causante de este problema fue la pandemia. Además, la morosidad durante es significativamente mayor que la morosidad antes, lo que sugiere que la incapacidad de pago por parte de los socios incrementó durante la pandemia.

Tabla 17*Diferencia de medias de antes con durante la pandemia*

Variables	Hipótesis	Estadístico	Prueba		Resultado
			t de Student Prueba de un factor	Wilcoxon Sig. asin. (bilateral)	
ROA_Ant - ROA_Dur	$H_0: \overline{X_{ROA_Ant}} = \overline{X_{ROA_Dur}}$ $H_1: \overline{X_{ROA_Dur}} < \overline{X_{ROA_Ant}}$	-4,286		< 0,001	Se rechaza la hipótesis nula al 95 %.
ROE_Ant - ROE_Dur	$H_0: \overline{X_{ROE_Ant}} = \overline{X_{ROE_Dur}}$ $H_1: \overline{X_{ROE_Dur}} < \overline{X_{ROE_Ant}}$	-4,286		< 0,001	Se rechaza la hipótesis nula al 95 %.
Moros_Ant - Moros_Dur	$H_0: \overline{X_{Moros_Ant}} = \overline{X_{Moros_Dur}}$ $H_1: \overline{X_{Moros_Ant}} < \overline{X_{Moros_Dur}}$	-6,285	< 0,001		Se rechaza la hipótesis nula al 95 %.

Nota. Prueba de un factor significa a una cola y Sig. asin. (bilateral) significa significancia asintótica a dos colas.

En la Tabla 18 se muestran las hipótesis planteadas y los resultados obtenidos de las diferencias correspondientes al período durante y después de la pandemia.

Tanto el ROA como el ROE después de la pandemia son significativamente menores que los de durante la pandemia, Esto sugiere que la cooperativa continuó enfrentando dificultades después de la pandemia, pues como se observa la media de ambos indicadores llegaron a ser

negativos. En el caso de la diferencia de la morosidad entre durante y después de la pandemia, no es estadísticamente significativa, ya que no se rechaza la hipótesis nula. Según el test de Wilcoxon, los rangos de la morosidad no han cambiado lo suficiente entre estos dos períodos como para considerarse una diferencia significativa.

Una vez realizada la prueba de significancia, se concluye que, de no haberse implementado aquella resolución, la morosidad habría sido considerablemente mayor. Es decir, la resolución contribuyó a contrarrestar un incremento abrupto de la morosidad.

Tabla 18

Diferencia de medias de durante con después de la pandemia

Diferencias	Hipótesis	Estadístico	Prueba		Resultado
			t de Student Prueba de un factor	Wilcoxon Sig. asin. (bilateral)	
ROA_Dur - ROA_Des	$H_0: \overline{X_{ROA_{Dur}}} = \overline{X_{ROA_{Des}}}$ $H_1: \overline{X_{ROA_{Des}}} < \overline{X_{ROA_{Dur}}}$	-4,286		< 0,001	Se rechaza la hipótesis nula al 95 %.
ROE_Dur - ROE_Des	$H_0: \overline{X_{ROE_{Dur}}} = \overline{X_{ROE_{Des}}}$ $H_1: \overline{X_{ROE_{Des}}} < \overline{X_{ROE_{Dur}}}$	-3,829		< 0,001	Se rechaza la hipótesis nula al 95 %.
Moros_Dur - Moros_Des	$H_0: \overline{X_{Moros_{Dur}}} = \overline{X_{Moros_{Des}}}$ $H_1: \overline{X_{Moros_{Des}}} > \overline{X_{Moros_{Dur}}}$	-0,657		0,511	No se rechaza la hipótesis nula al 95 %.

6.2.4 Determinación de diferencias de medias con Prueba de Friedman

Otra manera de evaluar si las diferencias de las variables son estadísticamente significativas es mediante la Prueba de Friedman, la cual se utiliza cuando se tiene 3 o más muestras dependientes. En este caso, las 3 muestras se encuentran distribuidas en diferentes lapsos de tiempo: antes, durante y después de la pandemia.

En la Tabla 19 se presentan los rangos promedios de cada período, la hipótesis de prueba y el valor estadístico de Friedman de las tres variables: ROA, ROE y morosidad. Los resultados muestran que las hipótesis nulas se rechazan al 95 %, lo que indica que existen diferencias significativas entre los períodos para cada una de las variables, siendo la pandemia la principal causante de los problemas de rendimiento financiero y solvencia que enfrenta la institución.

Tabla 19

Prueba de Friedman

Variables	Rango promedio	Hipótesis	Friedman Sig. asin. (bilateral)
ROA_Ant	3,00		
ROA_Dur	2,00	$H_0: \overline{X_{ROA_Ant}} = \overline{X_{ROA_Dur}} = \overline{X_{ROA_Des}}$ $H_1: \overline{X_{ROA_Ant}} > \overline{X_{ROA_Dur}} > \overline{X_{ROA_Des}}$	< 0,001
ROA_Des	1,00		
ROE_Ant	3,00		
ROE_Dur	1,83	$H_0: \overline{X_{ROE_Ant}} = \overline{X_{ROE_Dur}} = \overline{X_{ROE_Des}}$ $H_1: \overline{X_{ROE_Ant}} > \overline{X_{ROE_Dur}} > \overline{X_{ROE_Des}}$	< 0,001
ROE_Des	1,17		
Moros_Ant	1,13		
Moros_Dur	2,42	$H_0: \overline{X_{Moros_Ant}} = \overline{X_{Moros_Dur}} = \overline{X_{Moros_Des}}$ $H_1: \overline{X_{Moros_Ant}} < \overline{X_{Moros_Dur}} < \overline{X_{Moros_Des}}$	< 0,001
Moros_Des	2,46		

6.3 Objetivo 3. Formular estrategias para la mejora de la salud financiera de la cooperativa mediante un análisis de entorno.

Se procede con el análisis de la entrevista para formular las estrategias con las cuales se mejora la salud financiera de la cooperativa fundamentado en un análisis de entorno bajo las premisas PEST.

Es importante destacar dos puntos clave, en primer lugar, el ámbito político está asociado con las políticas de los organismos rectores del sector de economía, popular y solidaria; y, en segundo lugar, el ámbito económico está asociado con el ámbito financiero de la institución en análisis.

En la Tabla 20 se enfatiza las preguntas interrogadas mediante la entrevista donde se detalla el tema a tratar, la respuesta en resumen y un análisis crítico.

Tabla 20

Entrevista y análisis crítico





Tema	Entrevista	Análisis crítico
Impacto de los cambios de las regulaciones financieras en la CPN	Mayor supervisión y surgimiento de requisitos para mantener una adecuada solvencia	Los órganos rectores del sector de economía, popular y solidaria supervisan y controlan toda actividad que realicen las instituciones, y asegurarse del cumplimiento de las regulaciones financieras. Sin embargo, los cambios constantes de estas pueden ocasionar, por un lado, que los procesos de supervisión sean de calidad, pero por otro, el tener nuevos requisitos de solvencia puede generar al inicio inestabilidad.
Expectativas de la CPN frente a las políticas de la SEPS	Estabilidad en el marco regulatorio y adecuada supervisión.	Las políticas de la SEPS deben buscar el desarrollo de estas instituciones sin perjudicar la salud financiera de las mismas. Por lo tanto, si existen cambios en el marco regulatorio, estas deben beneficiarlas, caso contrario, los cambios deben ser más prolongados para evitar irregularidades.
Estrategias para mejorar la gestión de la morosidad	Evaluación constante del riesgo crediticio de los socios, opciones de reestructuración y refinanciación de deudas.	La morosidad es un indicador que todas las instituciones financieras la presentan, y por ello es importante una gestión eficiente de la misma, enfocándose en el proceso de concesión de créditos y la oferta de opciones que brinden un alivio financiero para los socios.
Razón del aumento considerable de bienes no utilizados por la institución en 2021	El incumplimiento de pago de los socios llevó a la cooperativa a adjudicarse de bienes como inmobiliarios y vehículos.	Las instituciones financieras al adjudicar bienes que no les son útiles, deben buscar maneras para aprovechar este tipo de activos improductivos con la finalidad de recuperar el monto del crédito moroso.

Estrategias para minimizar los gastos	Evaluar el riesgo que trae la compra de cartera, y monitorear los términos y condiciones de los créditos otorgados-	Antes de realizar operaciones como la compra de cartera a otras instituciones, es fundamental realizar una evaluación previa para prevenir dichas pérdidas, lo que conlleva a un aumento de gastos.
Cambio del comportamiento de los socios tras la pandemia	Los socios presentaron un estrés financiero, algunos se les bajó el buró crediticio, mientras que a otros les tocó refinanciarse.	La pandemia ocasionó un fuerte desequilibrio financiero en toda la población, lo que efectivamente el comportamiento de los socios cambió, puesto a que buscaban formas de mejorar su condición económica financiera.
Adoptación de nuevos productos y/o servicios	Créditos de emprendimiento, períodos de gracia, opciones refinanciamiento y reestructuración a corto, mediano y largo plazo.	Considero necesario que las instituciones financieras procedan con nuevos productos, servicios y opciones de alivio financiero para satisfacer nuevas necesidades y contribuir en el fortalecimiento financiero tanto de los socios como de la propia institución.
Uso de innovación tecnológica	Uso limitante de la tecnología	La innovación tecnológica ha resultado beneficiosa en el sector financiero desde la automatización de procedimientos internos hasta la satisfacción innovadora y de alta calidad de las necesidades de los socios.

Una vez realizada la entrevista se hace la sistematización clasificándolos como problemas en el entorno PEST. En la Tabla 21 se presentan los aspectos negativos que se identificaron durante el desarrollo del análisis financiero, análisis estadístico y entrevista.

Tabla 21


Clasificación de los problemas en el entorno PEST

Análisis PEST	Hallazgos	Problema	Causa	Efecto
<p>P</p> 	<p>Supervisión más estricta Nuevos requerimientos de solvencia</p>	<p>Cambios constantes en las regulaciones financieras</p>	<p>Búsqueda de estabilidad financiera tras crisis sanitaria</p>	<p>Costos adicionales y proceso de concesión de créditos más estricto.</p>
<p>E</p> 	<p>Crecimiento en la Morosidad Incremento de bienes no utilizados por la institución durante la pandemia. Elevados gastos por pérdidas financieras y pérdidas de intereses y comisiones,</p>	<p>Deficiencias en la salud financiera de la cooperativa</p>	<p>El surgimiento de la pandemia ocasionó un desequilibrio financiero en los socios e instituciones financieras</p>	<p>Activos no utilizados, ingresos menores y gastos elevados, son factores que generan una escasa utilidad</p>
<p>S</p> 	<p>Cambio en el comportamiento de los socios</p>	<p>Incapacidad de pago de créditos</p>	<p>Inestabilidad financiera de los socios</p>	<p>Bajo historial crediticio de los socios, por lo tanto, la cooperativa otorga menos préstamos debido al riesgo que enfrenta y además el ROA disminuye, ya que no se recupera la cartera</p>
<p>T</p> 	<p>Lento uso de la innovación tecnológica</p>	<p>Procesos muy detallados y complejos</p>	<p>Regulaciones de control de información estrictas y términos tecnológicos poco conocidos</p>	<p>Demora en la gestión de concesión de créditos.</p>

Luego de haber encontrado los agentes de entorno que ha presentado la institución financiera durante los tres períodos, se procede a formular estrategias para enfrentar y mitigar los riesgos, ya que una vez que se identifica las amenazas potenciales se diseña las acciones para mantener a la cooperativa en una posición de ventaja

En la Tabla 22 se muestra la estrategia que se ha propuesto para mitigar aquel problema donde se evidencian constante cambios de las regulaciones financieras que impiden que la cooperativa opere de forma satisfactoria.


Tabla 22*Estrategia en el ámbito político*

Problema: Cambios constantes en las regulaciones financieras				
Análisis PEST	Estrategia	Actividad	Responsable	Objetivo
<p>P</p> 	Mantener regulaciones financieras fijas a largo plazo, y supervisiones adecuadas para cada segmento	<ul style="list-style-type: none"> Definir leyes que permanezcan fijas al menos 10 años. Realizar supervisiones especiales para las cooperativas del segmento 1. 	SEPS	Mejorar la estabilidad financiera de la cooperativa antes de que existan cambios o actualizaciones en las regulaciones financieras que puedan afectar a la cooperativa.

En la Tabla 23 se ilustra la estrategia que se ha planteado para reducir las deficiencias encontradas en el ámbito económico – financiero, las cuales representan un riesgo para la salud financiera de la cooperativa.


Tabla 23

Estrategia en el ámbito económico - financiero

Problema: Deficiencias en la salud financiera de la cooperativa				
Análisis PEST	Estrategia	Actividad	Responsable	Objetivo
<p>E - F</p> 	<p>Contar con sistemas de monitoreo para detectar el riesgo crediticio. Brindar opciones de alivio financiero para mejorar su capacidad de pago. Buscar inversiones seguras y rentables. Averiguar formas de generar ingresos con los activos que no se utilizan.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Implementar softwares automatizados que evalúen aspectos suficientes en la concesión de créditos y así evitar el incumplimiento de pago. • Crear y ofrecer períodos de gracia, diferimiento de pagos y planes de refinanciamiento y reestructuración a corto, mediano y largo plazo, • Investigar y evaluar nuevas inversiones para crear una cartera diversificada. • Aplicar programas donde se logre efectuar ya sea la venta o el arriendo de estos bienes. 	<p>Área Financiera</p>	<p>Fortalecer la salud financiera de la institución mediante el incremento de ingresos y la reducción de la morosidad que conlleva a menores pérdidas financieras.</p>

En la Tabla 24 se presenta la respectiva estrategia que se ha formulado para enfrentar la incapacidad de pago de créditos, y así disminuir la morosidad, aspecto que afecta a la estabilidad de la institución financiera.


Tabla 24*Estrategia en el ámbito social*

Problema: Incapacidad de pago de créditos				
Análisis PEST	Estrategia	Actividad	Responsable	Objetivo
<p>S</p> 	Ofrecer nuevos productos que sean ajustables a sus nuevas necesidades.	<ul style="list-style-type: none"> • Identificar las necesidades financieras de los socios mediante encuestas. • Diversificar la categoría de cuentas de ahorro con tasas de interés especiales para satisfacer diferentes necesidades. • Crear diferentes tipos de créditos con pagos y tasas de interés personalizados. 	Gerente Área Financiera	Atraer a un mayor número de socios y generar confianza en la institución.

En la Tabla 25 se indica la estrategia que se ha establecido para implementar tecnologías que agilicen los procesos internos de la institución manteniendo el cumplimiento de las normativas de control de información.

Tabla 25

Estrategia en el ámbito tecnológico

Problema: Procesos muy detallados y complejos				
Análisis PEST	Estrategia	Actividad	Responsable	Objetivo
<p>T</p> 	<p>Implementar tecnologías Fintech diseñadas para continuar con el cumplimiento de las normativas de control de información.</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Averiguar las tecnologías Fintech adecuadas para la cooperativa. • Configurar las tecnologías seleccionadas de acuerdo al funcionamiento de la cooperativa. • Proporcionar una capacitación al personal acerca del funcionamiento y la importancia de las tecnologías ajustadas. 	<p>Área tecnológica</p>	<p>Automatizar y reducir el tiempo que tardan los procesos internos de la institución cumpliendo con la información detallada que requieren las normativas de control de información.</p>

7. Discusión

Con el análisis financiero se determinó que durante los 3 períodos analizados el activo presentó una tendencia creciente principalmente por el aumento de las captaciones y colocaciones. En cuanto a indicadores, la liquidez creció excesivamente, los activos improductivos disminuyeron hasta 2020, la utilidad se redujo afectando tanto el ROA como el ROE. De acuerdo con la investigación de Maliza (2022) en el año 2020 las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 presentaron un excesivo nivel de liquidez y una disminución en el rendimiento de las aportaciones de asociados y en activos improductivos, los cuales coinciden con los resultados de la presente investigación, puesto a que la Cooperativa Policía Nacional sufrió una sobre liquidez, el ROE disminuyó, y hubo una reducción de activos improductivos hasta 2020. Sin embargo, la autora también indica que hubo una disminución en la cartera de crédito, depósitos de ahorro y activo total, resultados totalmente opuestos, ya que, en este caso existieron incrementos en estos rubros.

En cuanto al análisis estadístico se logró comprobar que la pandemia al afectar la utilidad, ocasionó diferencias significativas del ROA y ROE, además la morosidad fue incrementando, sin embargo, para el último período este indicador creció en menor proporción ya que la resolución que se implementó dio resultados positivos. Con este estudio se corrobora el hallazgo que mostró Núñez (2022) en su investigación, es decir, las políticas que dispuso la JPRMF, las cuales fueron implementadas por las cooperativas de ahorro y crédito, mostraron efectos favorables en la gestión de la morosidad contribuyendo a un menor crecimiento del indicador.

Finalmente, el análisis de entorno reveló que la institución no cuenta con una evaluación óptima para el proceso de concesión de créditos, por lo tanto, se establecieron estrategias orientadas no solo a mejorar este aspecto, sino también a fortalecer la salud financiera de la cooperativa. Según el estudio de Albán (2023), la Cooperativa Policía Nacional no ha logrado disminuir la morosidad debido a la falta de aplicación de políticas adecuadas y pertinentes para la emisión de préstamos. En este estudio se identificó que la principal causante fue la pandemia, pero el ineficiente proceso de evaluación de la capacidad de pago del solicitante si contribuye al crecimiento del indicador. Por esta razón, se ha propuesto una estrategia que consiste en implementar softwares especializados en la detección de factores importantes para decidir la aprobación de créditos.

Las limitantes que se presentaron durante el desarrollo de esta investigación fue la insuficiente información detallada con respecto a los rubros que considera la SEPS al calcular sus indicadores. Otra limitante fue la falta de disposición y tiempo que tenía el jefe de agencia

Loja de la CPN, lo que dificultó la realización eficiente de la entrevista. Además, carecía de conocimientos sobre los factores externos, como el entorno político, pues su función se enfoca más en los procesos internos de la cooperativa. En base a la presente investigación, sería interesante realizar el mismo análisis en cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 5 con la finalidad de evaluar si el impacto fue mayor o igual. Además, usar para la diferencia de medias otros indicadores proxy que evalúan la salud financiera.

8. Conclusiones

Con la llegada de la pandemia, la salud financiera de la Cooperativa Policía Nacional se deterioró, evidenciando un aumento constante en los gastos que provocó una disminución en la utilidad, asimismo afectando a varios indicadores. Sin embargo, el activo, pasivo, patrimonio e ingresos continuaron en crecimiento. Después de la pandemia, una vez controlada la crisis, se esperaba que dichas cuentas e indicadores se recuperaran. No obstante, los impactos negativos fueron aún más evidentes: los gastos siguieron en aumento, la utilidad se redujo desmesuradamente y varios indicadores continuaron mostrando resultados desfavorables.

Las diferencias de medias del ROA y ROE entre los períodos analizados fueron significativas, lo que implica que hubo suficiente evidencia para demostrar que estos indicadores disminuyeron de forma progresiva. De manera similar, la morosidad aumentó notablemente durante la pandemia, y después de la pandemia, aunque también hubo un crecimiento este no fue significativo, dado a que se esperaba que el aumento de la morosidad sea más pronunciado, pero esto no ocurrió gracias a la implementación de la Resolución No. 587-2020-F. Por lo antes mencionado, se concluye que la diferencia en promedio de la salud financiera fue significativa, sugiriendo que la pandemia y sus secuelas provocaron estos resultados negativos.

A partir de los resultados obtenidos del análisis financiero, estudio estadístico y la entrevista realizada, se desarrollaron estrategias para resolver los problemas detectados con el objetivo de mejorar la salud financiera de la institución. Por ende, es necesario que los directivos procedan con la toma de decisiones pertinentes para fortalecer la estabilidad financiera, lo que a su vez generará confianza en los socios.

9. Recomendaciones

Dirigido a los futuros investigadores:

Realizar un análisis financiero de las cooperativas de ahorro y crédito pertenecientes al segmento 4, con el objetivo de estudiar el grado del impacto, si fue mayor o igual que en el caso del segmento 1.

Aplicar la diferencia de medias con otros indicadores proxy que miden la salud financiera de una cooperativa tales como la liquidez, eficiencia operativa, intermediación financiera e incluso con indicadores del Sistema de monitoreo PERLAS.

Dirigido a la Cooperativa Policía Nacional:

Considerar la implementación de las estrategias propuestas en esta investigación para la mejora de la salud financiera de la institución. Asimismo, utilizar el Sistema de monitoreo PERLAS para evaluar la situación financiera real de la cooperativa, lo que permitirá tomar decisiones orientadas únicamente al crecimiento y desarrollo continuo.

10. Bibliografía

- Acosta Faneite, S. F. (2023). Los enfoques de investigación en las Ciencias Sociales. *Revista Latinoamericana Ogmios*, 3(8), 82-95. <https://n9.cl/hkmw5>
- Albán Rodríguez, N. L. (2023). *Análisis de la cartera de crédito en la Cooperativa Policía Nacional por el ejercicio 2022* [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica del Norte]. <https://n9.cl/ay51r>
- Arango, M. (13 de abril de 2020). *Gestión del impacto del Covid – 19 en el sector financiero*. CAF. <https://acortar.link/gWcQUO>
- Baena Toro, D. (2014). *Análisis financiero - Enfoque y proyecciones*. (2^{da} ed). Ecoe Ediciones.
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2018*. <https://acortar.link/j6QY6I>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2019*. <https://acortar.link/v4oWr0>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2020*. <https://acortar.link/gVr9jV>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2021*. <https://acortar.link/fi4KKI>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2022*. <https://acortar.link/TSiAV5>
- Banco Central del Ecuador [BCE]. (s.f.). *Tasas de interés 2023*. <https://acortar.link/KB79Np>
- Banco Internacional. (5 de febrero de 2021). *¿Qué es y cómo funciona el sistema financiero ecuatoriano?* <https://n9.cl/yq00q>
- Banco Santander. (30 de julio de 2020). *¿Qué es la Teoría del Cisne Negro?* <https://n9.cl/e5bcz>
- Calvo, A. y Martín de Vidales, I. (2014). Crisis y cambios estructurales en el sector bancario español una comparación con otros sistemas financieros. *Estudios de Economía Aplicada*, 32(2), 535-566. <https://ojs.ual.es/ojs/index.php/eea/article/view/3223>
- Código Orgánico Monetario y Financiero [COMF]. Ley s/n. 05 de septiembre de 2014. Art. 13, 60, 74, 161 – 163, 194, 445 y 447. 2018 (Ecuador).
- Comisión Económica para América Latina y el Caribe [CEPAL]. (2020). *Estudio Económico de América Latina y el Caribe - Ecuador* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/MdQbDw>
- Constitución de la República del Ecuador 2008 [Const]. Art.309. 13 de julio de 2011 (Ecuador).
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Reglamento de Buen Gobierno Cooperativa de Ahorro y Crédito “Policía Nacional” Ltda.* [Archivo PDF]. <https://n9.cl/xnean8>
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Estructura organizacional*. <https://n9.cl/4mst>
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Inicio*. <https://www.cpn.fin.ec/>
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Principios*. <https://n9.cl/b1i35>
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Rojo de oficinas*. <https://n9.cl/xf7o>
- Cooperativa Policía Nacional [CPN]. (s.f.). *Somos*. <https://n9.cl/v2aoo>
- Córdoba Padilla, M. (2012). *Gestión financiera*. (1^a ed). Ecoe Ediciones.

- Dueñas, R. (2008). *Introducción al sistema financiero y bancario*. Politécnico Grancolombiano [Archivo PDF]. <https://n9.cl/8umvp>
- Gajardo, F. (07 de abril de 2023). *Los peligros de ignorar los riesgos financieros: cómo la falta de planificación puede costarle a su empresa*. LinkedIn. <https://n9.cl/2xsr4>
- Gamarra, G., Wong, F., Pujay, O. y Rivera, T., (2015). *Estadística e Investigación con aplicaciones de SPSS* [Archivo PDF]. <http://surl.li/ptuzet>
- Gitman, L. y Zutter, C. (2016). *Principios de Administración Financiera*. (14ª ed). Pearson
- González Saez, R. y Hernández, F. (2021). Asia y el gran desafío de la COVID-19: resiliencia y adaptación. *Economía y Desarrollo*, 165(Supl. 1). <https://n9.cl/phxv2>
- Grupo de Trabajo de Salud Financiera de UNSGS. (s.f.). *Salud Financiera: Una Introducción para los responsables de la formulación de políticas del Sector Financiero* [Archivo PDF]. <https://n9.cl/z19lr>
- Guerra Correa, B. G. (2023). Análisis horizontal y vertical, la importancia de su aplicación en los estados financieros. *Revista IMEF*. <https://acortar.link/DF6rxG>
- Hernández-Sampieri, R. y Mendoza Torres, C. P. (2018). *Metodología de la investigación: las rutas cuantitativa, cualitativa y mixta*. McGraw-Hill Interamericana Editores.
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (2019). *Boletín Técnico N°12-2018-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/I280nl>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (2020). *Boletín Técnico N°12-2019-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/GeMmae>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (2021). *Boletín Técnico N°12-2020-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/1VFGWt>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (s.f.). *Boletín Técnico N°12-2021-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/7U5Mfv>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (s.f.). *Boletín Técnico N°12-2022-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/5eDwPO>
- Instituto Nacional de Estadística y Censos [INEC]. (s.f.). *Boletín Técnico N°12-2023-IPC* [Archivo PDF]. <https://acortar.link/y6F511>
- Levin, R. y Rubin, D. (2004). *Estadística para administración y economía*. (15ª ed). McGraw-Hill Interamericana Editores.
- Ley Orgánica de Apoyo Humanitario. Art.12. 22 de junio de 2020 (Ecuador).
- Lind, D., Wathen, S. y Marchal, W. (2012). *Estadística aplicada a los negocios y la economía*. (7ª ed). Pearson.

- Llorente A. (2021). Qué es la Teoría del Cisne Negro y cómo nos puede ayudar a prevenir grandes crisis en el futuro. *BBC News Mundo*. <https://n9.cl/07k1z>
- Maliza Chango, P. E. (2022). *Análisis del impacto del COVID-19 en el desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito del segmento 1 del Ecuador* [Tesis de Pregrado, Universidad Técnica de Ambato]. <https://n9.cl/jc0ek>
- Mejía Jervis, T. (10 de abril de 2020). *Método Sintético: Características, Leyes y Ejemplos*. Liferder. <https://www.liferder.com/metodo-sintetico/>
- Mejía, L. F. y Andrián, L. G. (2022). *Impacto del COVID-19 en los sistemas financieros de los países andinos: lecciones aprendidas y desafíos hacia adelante*. Banco Interamericano de Desarrollo (BID) [Archivo PDF].
- Mira, P. J. (2011). El cisne negro. *Revista de Economía Institucional*, 13(25). <https://n9.cl/xj1ylq>
- Mosquera Arévalo, A. P. y Guillín Llanos, X. M. (2022). El Covid - 19, aliado de la morosidad financiera: impacto en las cooperativas de ahorro y crédito. *Pro Sciences: Revista De Producción, Ciencias E Investigación*, 6(43), 116-126. <https://n9.cl/ljzof>
- Narváez, M. (s.f.). *Análisis PEST. Qué es y para qué sirve*. QuestionPro. <https://n9.cl/xqysv>
- Narváez, M. (s.f.). *Método deductivo: Qué es y cuál es su importancia*. QuestionPro. <https://www.questionpro.com/blog/es/metodo-deductivo/>
- Narváez, M. (s.f.). *Método inductivo: Qué es, características y ejemplos*. QuestionPro. <https://www.questionpro.com/blog/es/metodo-inductivo/>
- Núñez. M. (2022). Análisis del desempeño financiero de las cooperativas de ahorro y crédito Segmentos 1 y 2 en tiempos de pandemia Covid - 19. *Revista Tambara*, 18(102), 1519 – 1536. <https://acortar.link/Axj30r>
- Ortega, C. (s.f.). *Anova: Qué es y cómo hacer un análisis de la varianza*. QuestionPro. <https://www.questionpro.com/blog/es/anova/>
- Ortega, C. (s.f.). *Método analítico: Qué es, para qué sirve y cómo realizarlo*. QuestionPro. <https://www.questionpro.com/blog/es/metodo-analitico/>
- Ortega, C. (s.f.). *Prueba t: Qué es, ventajas y pasos para realizarla*. QuestionPro. <https://n9.cl/hes5p>
- Ortega, S. (s.f.). *Estadística inferencial: Qué es, importancia y ejemplos*. QuestionPro. <https://www.questionpro.com/blog/es/estadistica-inferencial/>
- Panamito Flores, K. A. (2022). *Evaluación del estado de salud financiera del Banco Pichincha* [Tesis de Pregrado, Pontificia Universidad Católica del Ecuador]. <https://acortar.link/HIVSyl>

- Ramírez, J. (12 de julio de 2023). *El z-score: Una Herramienta Clave para Evaluar el Rendimiento Financiero*. Medium. <https://n9.cl/xbf2p>
- Red de Instituciones Financieras de Desarrollo (RFD) y Equifax (2020). *Covid - 19 y sus implicaciones en el Sistema Financiero Nacional*. Red de Instituciones Financieras, <https://rfd.org.ec/biblioteca/pdfs/LG-202.pdf>
- Reyes Martínez, I., Cadena Martínez, L. y León Vázquez, I. (s.f.). La importancia del análisis de los estados financieros en la toma de decisiones. *Boletín científico Xikua*, 2(4). <https://www.uaeh.edu.mx/scige/boletin/tlahuelilpan/n4/e2.html>
- Richardson, D. (2009). *Sistema de monitoreo PERLAS* [Archivo PDF].
- Rodríguez, A. y Oconitrillo, R. (2021). *Estrategia financiera para mitigar el impacto de la crisis del Covid-19*. Federación de Cooperativas de Ahorro y Crédito de Costa Rica – FEDEAC R.L. <https://n9.cl/lm2fl>
- Silva, T., Leite, M., Guse, J., y Gollo, V. (2017). Resultados financieros y económicos de las principales cooperativas de crédito brasileñas. *Contaduría y Administración*, 62(5), 1442–1459. <http://dx.doi.org/10.1016/j.cya.2017.05.006>
- Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria [SEPS]. (2017). *Nota Técnica. Fichas Metodológicas de Indicadores Financieros* [Archivo PDF]. <https://n9.cl/s6xgj>
- Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria [SEPS]. (2020). *Aplicación de la Ley Orgánica de Apoyo Humanitario Art.12* [Archivo PDF]. <https://n9.cl/e8uzr>
- Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria [SEPS]. (2023). *Segmentación de entidades del SFPS, año 2023*. <https://n9.cl/a8znk>
- Superintendencia de Economía, Popular y Solidaria [SEPS]. (s.f.). *Portal Estadístico SEPS*. <https://n9.cl/5wp3k>
- Vik, P. M., Curtis, J. y Dayson, K. T. (2023). El impacto del COVID-19 en las instituciones financieras comunitarias del Reino Unido - Implicaciones para el desarrollo económico local. *Economía Local*, 38(5-5), 423-442. <https://doi.org/10.1177/02690942231208916>

11. Anexos

Anexo A

Certificación de la Cooperativa Policía Nacional

Loja, 17 de abril del 2024

Señorita

Dayana Mishell Gálvez Dota

ESTUDIANTE DE LA CARRERA DE FINANZAS DE LA UNIVERSIDAD NACIONAL DE LOJA

Ciudad. -

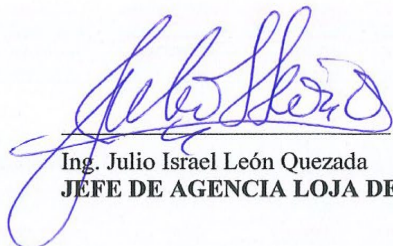
De mi consideración:

En mi función como jefe de agencia Loja de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., expreso un cordial saludo y mis mejores deseos para el éxito de sus actividades académicas.

En respuesta al oficio recibido el día Lunes, 15 de abril del año en curso, tras analizar cuidadosamente su solicitud, me complace informarle que se ha decidido otorgar la autorización pertinente para la elaboración de su Trabajo de Investigación Curricular. Además, estoy dispuesto a brindarle la colaboración posible para solventar cualquier duda que pueda surgir durante su investigación, bajo un acuerdo de confidencialidad.

Agradezco sinceramente la atención prestada hasta el momento y le deseo el mayor de los éxitos en su trabajo de investigación.

Atentamente,



Ing. Julio Israel León Quezada
JEFE DE AGENCIA LOJA DE LA CPN

COOPERATIVA POLICIA NACIONAL
CPN Ing. Julio León
JEFE DE NEGOCIOS E INVERSIONES

Anexo B

Estado de Situación Financiera

Cooperativa Policía Nacional							
Estado de Situación Financiera							
AÑOS		2018	2019	2020	2021	2022	2023
CÓDIGO	CUENTAS	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
1	ACTIVO	773.424.593,96	830.382.328,80	974.459.302,71	1.244.004.899,20	1.509.421.020,49	1.521.402.961,95
11	FONDOS DISPONIBLES	81.397.407,63	86.266.110,52	110.119.191,52	80.019.078,99	108.671.802,31	142.242.594,66
1101	Caja	24.406.048,58	19.965.629,82	27.814.553,36	24.157.013,34	28.895.046,94	18.261.821,36
110105	Efectivo	24.387.639,58	19.949.470,82	27.802.582,96	24.150.274,34	28.888.807,94	18.255.382,36
110110	Caja chica	18.409,00	16.159,00	11.970,40	6.739,00	6.239,00	6.439,00
1102	Depósitos para encaje					25.384.080,00	44.345.850,00
110205	Banco Central del Ecuador					25.384.080,00	44.345.850,00
1103	Bancos y otras instituciones financieras	56.991.359,05	66.298.980,70	82.304.638,16	55.862.065,65	51.450.046,94	79.634.923,30
110305	Banco Central del Ecuador	38.103.570,69	14.930.203,60	14.783.702,52	26.543.609,15	9.392.213,55	102.208,05
110310	Bancos e instituciones financieras locales	13.733.875,12	44.403.379,54	46.137.874,07	21.295.904,40	21.601.602,75	41.058.876,72
110315	Bancos e instituciones financieras del exterior	639.068,00	871.791,31	442.736,26	634.067,05	1.379.040,36	590.144,60
110320	Instituciones del sector financiero popular y solidario	4.514.845,24	6.093.606,25	20.940.325,31	7.388.485,05	19.077.190,28	37.883.693,93
1104	Efectos de cobro inmediato		1.500,00			2.942.628,43	
110401	Efectos de cobro inmediato		1.500,00			2.942.628,43	
13	INVERSIONES	41.909.881,06	41.859.102,38	44.098.487,26	44.663.953,44	90.170.380,04	45.527.116,43
1303	Disponibles para la venta de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	32.128.831,93	41.105.475,39	42.616.305,37	43.524.615,86	89.337.656,46	38.054.853,16
130305	De 1 a 30 días sector privado		2.647.743,51	4.717.812,78	6.703.828,96	12.298.192,00	2.107.326,18
130310	De 31 a 90 días sector privado	2.138.111,17	4.813.116,88	8.800.057,53	12.741.782,17	19.992.590,43	579.518,11
130315	De 91 a 180 días sector privado	6.522.004,18	7.215.989,19	5.311.796,52	7.710.780,26	7.180.666,65	1.000.000,00
130320	De 181 a 360 días sector privado	8.532.274,52	7.847.256,15	4.200.000,00		8.000.000,00	311.425,30
130325	De más de 360 días sector privado			557.375,00	398.125,00	2.238.875,00	1.779.443,48
130350	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario		1.066.869,08	625.953,40	2.170.939,88	6.006.434,77	15.629.842,81
130355	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	2.527.427,01	2.879.512,66	4.073.676,07	8.129.968,24	22.030.975,28	6.655.297,28
130360	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario	7.010.119,86	9.432.074,75	13.443.423,87	5.669.191,35	11.589.922,33	8.872.000,00
130365	De 181 a 360 días sector financiero popular y solidario	5.398.895,19	5.202.913,17	886.210,20			1.120.000,00
130370	De más de 360 días sector financiero popular y solidario						
1304	Disponibles para la venta del Estado o de entidades del sector público			1.052.360,00			

130405	De 1 a 30 días						
130410	De 31 a 90 días			1.052.360,00			
130415	De 91 a 180 días						
130420	De 181 a 360 días						
1305	Mantenidas hasta su vencimiento de entidades del sector privado y sector financiero popular y solidario	9.457.218,68	170.000,00		315.838,39		
130505	De 1 a 30 días sector privado						
130510	De 31 a 90 días sector privado	771.162,23	170.000,00		315.838,39		
130515	De 91 a 180 días sector privado						
130520	De 181 días a 1 año sector privado						
130550	De 1 a 30 días sector financiero popular y solidario	4.674.761,28					
130555	De 31 a 90 días sector financiero popular y solidario	4.011.295,17					
130560	De 91 a 180 días sector financiero popular y solidario						
130565	De 181 días a 1 año sector financiero popular y solidario						
1307	De disponibilidad restringida	327.101,46	583.626,99	635.656,39	823.499,19	837.582,15	7.472.263,27
130720	Entregados en garantía	327.101,46	583.626,99	635.656,39	823.499,19	837.582,15	7.472.263,27
1399	(Provisión para inversiones)	-3.271,01		-205.834,50		-4.858,57	
139910	(Provisión general para inversiones)	-3.271,01		-205.834,50		-4.858,57	
14	CARTERA DE CRÉDITOS	587.671.783,99	632.659.803,84	723.273.821,09	1.002.704.916,36	1.151.179.236,26	1.106.805.928,87
1401	Cartera de créditos comercial prioritario por vencer	11.175.598,29	7.593.632,37	11.156.862,69	51.199.514,04	76.147.465,78	44.222.432,67
140105	De 1 a 30 días	84.639,92	328.667,35	193.953,58	1.084.509,16	1.312.993,66	1.017.708,96
140110	De 31 a 90 días	273.080,34	930.440,34	285.440,73	2.709.999,52	2.301.474,50	991.998,12
140115	De 91 a 180 días	1.375.540,83	965.847,57	522.616,87	6.079.070,66	8.046.666,00	3.692.062,96
140120	De 181 a 360 días	2.335.148,45	1.311.807,82	1.244.277,22	10.646.414,22	16.112.195,79	8.250.228,41
140125	De más de 360 días	7.107.188,75	4.056.869,29	8.910.574,29	30.679.520,48	48.374.135,83	30.270.434,22
1402	Cartera de créditos de consumo prioritario por vencer	489.320.330,39	524.445.123,89	594.687.901,80	826.045.920,81	922.073.274,77	897.573.422,86
140205	De 1 a 30 días	14.239.038,04	18.718.833,50	24.409.567,61	39.207.452,47	42.645.932,04	35.886.944,77
140210	De 31 a 90 días	19.611.542,85	20.297.890,17	23.339.951,52	35.252.310,13	40.114.894,50	37.917.597,49
140215	De 91 a 180 días	27.527.212,78	28.737.011,82	32.032.195,72	48.765.057,46	57.506.400,15	56.456.872,23
140220	De 181 a 360 días	55.348.027,56	56.664.981,91	62.421.494,18	92.336.750,27	108.325.428,53	107.630.017,63
140225	De más de 360 días	372.594.509,16	400.026.406,49	452.484.692,77	610.484.350,48	673.480.619,55	659.681.990,74
1403	Cartera de crédito inmobiliario por vencer	51.282.910,59	49.648.641,92	49.550.647,71	58.049.207,20	58.589.468,84	56.551.813,72
140305	De 1 a 30 días	234.450,64	259.772,00	359.421,25	404.986,15	422.395,97	416.751,18
140310	De 31 a 90 días	648.063,25	674.695,50	733.110,55	822.405,84	861.199,20	815.933,67
140315	De 91 a 180 días	957.053,48	1.008.448,75	1.088.441,80	1.211.611,28	1.264.026,76	1.213.784,31
140320	De 181 a 360 días	2.010.632,38	2.095.026,04	2.273.216,89	2.514.303,08	2.615.460,97	2.473.374,10
140325	De más de 360 días	47.432.710,84	45.610.699,63	45.096.457,22	53.095.900,85	53.426.385,94	51.631.970,46
1404	Cartera de microcrédito por vencer	28.238.763,65	30.015.593,82	33.305.732,05	47.078.961,83	70.992.237,65	31.416.761,80
140405	De 1 a 30 días	409.057,53	565.062,49	712.984,28	1.048.393,10	1.528.436,58	1.042.220,63
140410	De 31 a 90 días	814.722,96	987.355,93	1.242.178,10	2.032.617,89	2.815.565,88	1.836.883,71
140415	De 91 a 180 días	1.218.138,73	1.477.760,35	1.817.328,66	2.904.165,43	4.167.437,15	2.700.360,75
140420	De 181 a 360 días	2.620.327,34	3.172.324,93	3.846.557,30	6.140.783,95	8.688.376,92	5.170.908,57

140425	De más de 360 días	23.176.517,09	23.813.090,12	25.686.683,71	34.953.001,46	53.792.421,12	20.666.388,14
1405	Cartera de crédito productivo por vencer	1.309.125,62	11.787.445,47	14.482.928,63			
140505	De 1 a 30 días	7.861,12	7.585,20	406.285,39			
140510	De 31 a 90 días	16.295,52	57.450,62	426.243,48			
140515	De 91 a 180 días	23.547,28	706.910,97	585.924,60			
140520	De 181 a 360 días	45.171,24	710.408,35	5.459.752,18			
140525	De más de 360 días	1.216.250,46	10.305.090,33	7.604.722,98			
1406	Cartera de crédito comercial ordinario por vencer			548.585,51			
140605	De 1 a 30 días			1.234,66			
140610	De 31 a 90 días			9.945,51			
140615	De 91 a 180 días			45.079,78			
140620	De 181 a 360 días			94.172,34			
140625	De más de 360 días			398.153,22			
1407	Cartera de créditos de consumo ordinario por vencer	3.136.248,21	1.914.951,68	1.759.326,49			
140705	De 1 a 30 días	45.155,32	38.308,30	35.237,54			
140710	De 31 a 90 días	95.241,65	78.970,39	72.395,32			
140715	De 91 a 180 días	141.568,68	118.918,43	109.180,55			
140720	De 181 a 360 días	303.192,71	249.579,48	219.572,70			
140725	De más de 360 días	2.551.089,85	1.429.175,08	1.322.940,38			
1408	Cartera de crédito de vivienda de interés público por vencer	134.445,28	2.911.824,61	2.866.944,46	2.661.803,06	2.584.490,98	2.322.367,39
140805	De 1 a 30 días	562,82	5.540,44	6.638,26	6.987,56	7.904,87	7.226,85
140810	De 31 a 90 días	1.438,68	12.119,44	13.230,93	13.460,64	14.431,19	13.721,63
140815	De 91 a 180 días	2.174,13	17.477,74	19.018,83	19.287,52	20.476,87	20.096,91
140820	De 181 a 360 días	4.465,45	36.190,55	39.226,73	39.746,69	42.272,94	41.460,19
140825	De más de 360 días	125.804,20	2.840.496,44	2.788.829,71	2.582.320,65	2.499.405,11	2.239.861,81
1409	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada por vencer	2.477.129,25	258.905,62	4.072.029,77	4.063.749,29	2.207.189,28	15.340.032,07
140905	De 1 a 30 días	357,01	4.617,83	2.152,05	5.031,31	19.824,18	5.751,28
140910	De 31 a 90 días	35.092,32	3.832,84	3.296,13	10.843,46	25.834,60	12.016,56
140915	De 91 a 180 días	51.287,60	5.728,43	8.505,01	3.118.567,56	43.524,99	68.453,87
140920	De 181 a 360 días	108.279,56	10.455,09	33.381,89	376.663,79	172.604,11	999.866,93
140925	De más de 360 días	2.282.112,76	234.271,43	4.024.694,69	552.643,17	1.945.401,40	14.253.943,43
1410	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada por vencer	182.256,90	187.760,42	3.292.030,83	5.343.062,63	9.587.823,92	12.155.871,29
141005	De 1 a 30 días	549,10	1.018,04	18.681,01	33.621,15	57.763,59	61.793,92
141010	De 31 a 90 días	1.436,46	2.354,08	41.919,33	75.245,95	114.967,08	135.670,79
141015	De 91 a 180 días	1.958,87	3.489,97	59.312,73	105.289,57	177.902,73	226.987,07
141020	De 181 a 360 días	4.181,47	5.955,84	129.740,45	230.241,54	397.379,00	504.935,70
141025	De más de 360 días	174.131,00	174.942,49	3.042.377,31	4.898.664,42	8.839.811,52	11.226.483,81
1411	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada por vencer	267.489,86	183.222,01	352.445,67	770.997,94	1.275.419,38	1.258.045,18
141105	De 1 a 30 días	1.225,79	1.286,29	3.901,98	1.422,37	3.508,40	3.251,82
141110	De 31 a 90 días	2.526,54	2.024,97	3.346,77	3.343,89	5.887,90	5.440,07
141115	De 91 a 180 días	3.713,33	2.998,18	4.751,23	4.308,17	8.701,24	8.552,65

141120	De 181 a 360 días	7.475,30	6.047,81	9.840,12	9.297,02	19.499,25	19.351,78
141125	De más de 360 días	252.548,90	170.864,76	330.605,57	752.626,49	1.237.822,59	1.221.448,86
1412	Cartera de microcrédito refinanciada por vencer	250.006,84	289.865,26	2.726.040,53	4.119.302,76	5.127.183,57	2.058.417,76
141205	De 1 a 30 días	543,31	1.222,98	15.040,97	21.681,30	51.854,48	29.194,88
141210	De 31 a 90 días	623,74	1.380,49	26.672,18	43.011,19	93.000,50	49.647,22
141215	De 91 a 180 días	1.128,82	2.370,10	40.198,75	70.315,58	153.447,38	82.432,67
141220	De 181 a 360 días	3.096,48	7.325,49	111.733,91	180.078,18	346.846,07	190.357,34
141225	De más de 360 días	244.614,49	277.566,20	2.532.394,72	3.804.216,51	4.482.035,14	1.706.785,65
1413	Cartera de crédito productivo refinanciada por vencer		704.499,33	660.244,46			
141305	De 1 a 30 días						
141310	De 31 a 90 días			18.188,96			
141315	De 91 a 180 días			60.462,99			
141320	De 181 a 360 días			92.628,13			
141325	De más de 360 días		704.499,33	488.964,38			
1415	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada por vencer			26.429,73			
141505	De 1 a 30 días			104,56			
141510	De 31 a 90 días			251,56			
141515	De 91 a 180 días			347,15			
141520	De 181 a 360 días			754,18			
141525	De más de 360 días			24.972,28			
1417	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada por vencer	604.051,17	2.974.640,06	3.138.887,12	510.226,96	3.677.528,54	18.675.484,52
141705	De 1 a 30 días	2.094,94	10.981,95	5.422,30	5.487,86	3.864,42	2.622,78
141710	De 31 a 90 días	3.517,28	3.661,86	54.655,05	7.872,61	5.712,44	3.044.240,94
141715	De 91 a 180 días	13.276,43	14.570,17	67.991,56	10.244,40	6.971,07	26.642,29
141720	De 181 a 360 días	18.735,83	20.395,14	133.006,72	22.936,70	21.339,76	1.076.870,21
141725	De más de 360 días	566.426,69	2.925.030,94	2.877.811,49	463.685,39	3.639.640,85	14.525.108,30
1418	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada por vencer	285.319,74	256.821,53	2.316.418,68	4.688.744,67	3.690.480,46	12.946.634,36
141805	De 1 a 30 días	1.654,56	2.098,28	26.063,72	40.067,52	45.946,17	42.187,07
141810	De 31 a 90 días	3.537,38	3.637,72	41.660,18	74.225,25	70.408,59	104.853,59
141815	De 91 a 180 días	5.158,27	5.428,61	60.530,19	110.104,80	100.655,27	224.825,39
141820	De 181 a 360 días	10.651,21	9.946,69	129.484,91	236.735,62	211.973,25	563.200,66
141825	De más de 360 días	264.318,32	235.710,23	2.058.679,68	4.227.611,48	3.261.497,18	12.011.567,65
1419	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada por vencer	319.593,88	365.255,92	401.423,08	660.657,22	613.313,86	683.974,13
141905	De 1 a 30 días	417,04	787,11	904,86	1.117,70	2.221,43	2.217,50
141910	De 31 a 90 días	1.445,13	1.733,92	2.152,20	2.950,02	3.994,83	3.228,82
141915	De 91 a 180 días	1.778,65	2.339,58	2.750,16	6.206,33	5.488,08	4.652,63
141920	De 181 a 360 días	3.971,26	5.181,46	6.077,82	13.199,50	10.638,73	9.852,36
141925	De más de 360 días	311.981,80	355.213,85	389.538,04	637.183,67	590.970,79	664.022,82
1420	Cartera de microcrédito reestructurada por vencer	298.350,75	96.803,00	2.595.084,36	4.918.716,19	4.030.495,12	3.973.608,28
142005	De 1 a 30 días	126,30	846,60	16.254,26	13.764,80	32.527,85	21.360,29
142010	De 31 a 90 días	298,34	1.834,69	29.789,32	32.454,48	47.801,14	37.666,50

142015	De 91 a 180 días	2.093,38	2.764,26	49.079,41	55.522,23	69.130,66	76.987,22
142020	De 181 a 360 días	6.260,70	5.990,51	112.126,74	156.053,13	159.145,57	190.463,65
142025	De más de 360 días	289.572,03	85.366,94	2.387.834,63	4.660.921,55	3.721.889,90	3.647.130,62
1423	Cartera de créditos de consumo ordinario reestructurada por vencer			29.390,98			
142305	De 1 a 30 días			245,23			
142310	De 31 a 90 días			629,24			
142315	De 91 a 180 días			930,39			
142320	De 181 a 360 días			2.000,84			
142325	De más de 360 días			25.585,28			
1425	Cartera de créditos comercial prioritario que no devenga intereses	1.205.922,37	1.264.546,26	972.124,00	722.203,93	623.191,25	8.715.885,76
142505	De 1 a 30 días	42.794,06	42.041,45	29.039,33	60.083,07	51.616,33	1.708.296,91
142510	De 31 a 90 días	37.936,05	42.795,32	29.949,35	33.816,96	34.877,23	1.572.400,31
142515	De 91 a 180 días	57.774,00	65.395,29	45.413,75	36.338,41	52.996,87	2.343.482,86
142520	De 181 a 360 días	115.732,94	122.182,28	89.218,72	75.607,19	92.182,27	1.020.989,07
142525	De más de 360 días	951.685,32	992.131,92	778.502,85	516.358,30	391.518,55	2.070.716,61
1426	Cartera de créditos de consumo prioritario que no devenga intereses	9.228.298,66	13.695.327,69	14.172.348,29	14.420.453,30	17.801.553,18	58.886.990,95
142605	De 1 a 30 días	474.436,08	717.128,81	889.018,70	1.377.614,50	1.737.558,73	5.183.316,08
142610	De 31 a 90 días	424.614,40	663.971,65	764.468,72	817.858,53	1.008.313,48	3.232.013,14
142615	De 91 a 180 días	559.892,87	943.336,47	1.095.536,78	1.171.630,84	1.447.174,37	4.740.345,11
142620	De 181 a 360 días	1.183.326,62	1.860.416,11	2.132.715,79	2.140.316,91	2.715.917,52	9.165.118,15
142625	De más de 360 días	6.586.028,69	9.510.474,65	9.290.608,30	8.913.032,52	10.892.589,08	36.566.198,47
1427	Cartera de crédito inmobiliario que no devenga intereses	1.535.534,88	1.157.861,96	1.413.633,23	1.725.317,39	1.205.678,94	1.937.262,93
142705	De 1 a 30 días	28.290,93	22.856,54	25.356,28	36.256,91	27.228,86	37.448,71
142710	De 31 a 90 días	19.791,18	15.551,35	17.672,69	20.618,92	16.364,17	26.192,94
142715	De 91 a 180 días	29.222,07	23.386,99	25.872,71	29.462,95	23.046,41	39.224,94
142720	De 181 a 360 días	61.471,99	49.163,05	54.379,24	62.798,45	49.289,35	82.271,92
142725	De más de 360 días	1.396.758,71	1.046.904,03	1.290.352,31	1.576.180,16	1.089.750,15	1.752.124,42
1428	Cartera de microcrédito que no devenga intereses	1.739.220,12	4.914.908,42	3.667.294,92	4.326.016,01	3.227.836,97	6.493.181,77
142805	De 1 a 30 días	59.848,23	182.865,16	188.443,03	350.269,08	304.599,05	441.811,59
142810	De 31 a 90 días	60.888,70	183.285,15	180.313,38	236.904,67	213.069,67	447.501,54
142815	De 91 a 180 días	88.224,75	271.665,47	266.551,41	338.224,74	304.356,40	594.546,02
142820	De 181 a 360 días	181.650,19	555.794,61	520.521,00	651.144,66	578.320,91	1.100.764,09
142825	De más de 360 días	1.348.608,25	3.721.298,03	2.511.466,10	2.749.472,86	1.827.490,94	3.908.558,53
1429	Cartera de crédito productivo que no devenga intereses	46.287,04	37.523,96	2.162,64			
142905	De 1 a 30 días	3.436,54	4.960,22	2.162,64			
142910	De 31 a 90 días	3.534,59	5.069,09				
142915	De 91 a 180 días	5.391,73	7.778,09				
142920	De 181 a 360 días	11.305,59	14.095,66				
142925	De más de 360 días	22.618,59	5.620,90				
1431	Cartera de créditos de consumo ordinario que no devenga intereses	152.894,19	311.529,78	278.273,60			
143105	De 1 a 30 días	3.770,02	9.100,05	11.745,28			

143110	De 31 a 90 días	4.020,49	9.304,63	12.084,33			
143115	De 91 a 180 días	6.007,14	13.971,67	18.117,13			
143120	De 181 a 360 días	12.899,28	29.452,23	39.333,80			
143125	De más de 360 días	126.197,26	249.701,20	196.993,06			
1432	Cartera de crédito de vivienda de interés público que no devenga intereses				63.287,98	0,00	60.838,29
143205	De 1 a 30 días				338,12	0,00	377,11
143210	De 31 a 90 días				251,42	0,00	267,43
143215	De 91 a 180 días				346,83	0,00	386,75
143220	De 181 a 360 días				718,95	0,00	800,62
143225	De más de 360 días				61.632,66	0,00	59.006,38
1433	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada que no devenga intereses	161.098,94	147.608,91	65.579,66	33.588,17	254.101,12	815.612,13
143305	De 1 a 30 días	2.125,45	2.404,37	2.811,92	1.538,47	204.309,14	46.848,76
143310	De 31 a 90 días	2.274,98	2.501,72	1.973,99	1.077,23	2.337,08	4.084,57
143315	De 91 a 180 días	3.314,56	3.753,26	2.493,99	1.620,75	3.538,45	50.337,74
143320	De 181 a 360 días	6.995,73	7.909,73	5.629,62	3.122,17	7.094,84	103.114,43
143325	De más de 360 días	146.388,22	131.039,83	52.670,14	26.229,55	36.821,61	611.226,63
1434	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada que no devenga intereses			71.664,45	355.666,19	828.153,11	1.801.997,07
143405	De 1 a 30 días			1.909,75	7.988,52	21.079,68	31.584,85
143410	De 31 a 90 días			1.937,29	5.908,41	15.834,23	32.556,33
143415	De 91 a 180 días			2.796,28	8.610,98	22.699,89	46.413,75
143420	De 181 a 360 días			6.210,85	16.013,22	47.878,21	95.989,50
143425	De más de 360 días			58.810,28	317.145,06	720.661,10	1.595.452,64
1435	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada que no devenga intereses		70.125,86	67.125,86	106.784,72	216.367,30	305.637,03
143505	De 1 a 30 días		750,00	750,00	953,30	1.369,73	1.293,18
143510	De 31 a 90 días		500,00	500,00	632,40	983,95	1.004,01
143515	De 91 a 180 días		750,00	750,00	904,77	1.329,11	1.356,82
143520	De 181 a 360 días		1.500,00	1.500,00	1.837,88	2.754,46	2.922,04
143525	De más de 360 días		66.625,86	63.625,86	102.456,37	209.930,05	299.060,98
1436	Cartera microcrédito refinanciada que no devenga intereses	118.840,15	184.318,46	308.513,47	965.848,27	1.156.909,62	2.483.397,22
143605	De 1 a 30 días	897,61	448,10	1.926,70	25.000,08	39.794,49	66.305,23
143610	De 31 a 90 días	1.041,26	557,40	2.306,97	18.788,81	31.174,21	67.572,67
143615	De 91 a 180 días	1.416,21	676,51	3.036,76	26.213,37	41.652,17	98.026,24
143620	De 181 a 360 días	3.092,17	1.553,10	6.689,99	53.339,46	92.367,12	212.858,93
143625	De más de 360 días	112.392,90	181.083,35	294.553,05	842.506,55	951.921,63	2.038.634,15
1439	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada que no devenga intereses						
143905	De 1 a 30 días						
143910	De 31 a 90 días						
143915	De 91 a 180 días						
143920	De 181 a 360 días						
143925	De más de 360 días						
1441	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada que no devenga intereses				200.605,82	161.564,46	531.090,65

144105	De 1 a 30 días				15.977,89	13.274,45	15.517,12
144110	De 31 a 90 días				3.789,30	868,86	1.250,45
144115	De 91 a 180 días				16.984,16	14.106,83	23.365,24
144120	De 181 a 360 días				14.415,16	16.118,62	26.487,83
144125	De más de 360 días				149.439,31	117.195,70	464.470,01
1442	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada que no devenga intereses	16.493,81	16.564,77	263.655,51	637.914,32	306.102,93	569.158,89
144205	De 1 a 30 días	17,43	175,32	4.652,47	17.816,43	5.872,89	12.307,01
144210	De 31 a 90 días	33,64	188,30	4.974,12	13.262,43	4.435,66	12.823,94
144215	De 91 a 180 días	24,53	277,22	7.306,26	18.780,20	6.239,06	18.461,03
144220	De 181 a 360 días	60,51	600,50	14.260,48	38.539,09	13.467,09	35.125,18
144225	De más de 360 días	16.357,70	15.323,43	232.462,18	549.516,17	276.088,23	490.441,73
1443	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada que no devenga intereses						47.100,02
144305	De 1 a 30 días						534,95
144310	De 31 a 90 días						383,53
144315	De 91 a 180 días						560,62
144320	De 181 a 360 días						1.183,38
144325	De más de 360 días						44.437,54
1444	Cartera microcrédito reestructurada que no devenga intereses			103.686,21	638.795,98	356.248,23	889.025,28
144405	De 1 a 30 días			2.526,61	10.965,41	7.637,88	11.221,04
144410	De 31 a 90 días			1.401,23	8.924,91	7.871,07	11.947,55
144415	De 91 a 180 días			3.121,84	15.173,40	8.283,23	18.875,38
144420	De 181 a 360 días			6.975,97	30.414,84	20.585,96	38.182,92
144425	De más de 360 días			89.660,56	573.317,42	311.870,09	808.798,39
1449	Cartera de créditos comercial prioritario vencida	161.567,06	302.116,34	357.172,69	218.964,51	167.147,72	6.180.702,38
144910	De 31 a 90 días	36.958,64	35.594,84	24.985,17	19.942,31	15.860,87	2.163.324,96
144915	De 91 a 180 días	33.537,02	40.256,12	40.629,35	31.432,43	31.843,11	2.653.828,54
144920	De 181 a 360 días	53.494,68	81.163,77	81.775,19	56.211,81	42.827,31	1.174.814,68
144925	De más de 360 días	37.576,72	145.101,61	209.782,98	111.377,96	76.616,43	188.734,20
1450	Cartera de créditos de consumo prioritario vencida	1.397.062,23	2.979.387,00	5.376.364,58	5.501.331,43	6.969.288,39	14.931.833,71
145005	De 1 a 30 días	2.461,42					
145010	De 31 a 90 días	214.530,80	381.271,01	533.361,77	612.278,90	789.350,70	3.084.080,15
145015	De 91 a 180 días	376.171,21	713.643,57	983.054,02	859.902,19	989.361,68	3.292.475,62
145020	De 181 a 270 días	236.459,53	548.490,58	822.233,68	924.538,16	1.118.754,06	2.427.811,28
145025	De más de 270 días	567.439,27	1.335.981,84	3.037.715,11	3.104.612,18	4.071.821,95	6.127.466,66
1451	Cartera de crédito inmobiliario vencida	134.541,01	98.175,78	113.334,78	128.396,19	95.317,59	104.065,85
145110	De 31 a 90 días	9.312,27	7.625,70	7.181,48	1.408,78	2.283,71	10.288,46
145115	De 91 a 270 días	42.778,84	32.930,28	39.636,40	46.789,45	31.151,24	45.176,41
145120	De 271 a 360 días	19.110,14	12.447,58	14.402,74	17.188,01	11.286,26	10.973,99
145125	De 361 a 720 días	44.865,97	33.248,61	33.211,55	45.267,73	33.847,67	23.405,74
145130	De más de 720 días	18.473,79	11.923,61	18.902,61	17.742,22	16.748,71	14.221,25
1452	Cartera de microcrédito vencida	106.966,53	557.157,62	1.133.410,50	1.383.283,01	1.419.324,50	2.426.037,63

145205	De 1 a 30 días						
145210	De 31 a 90 días	44.686,72	141.591,74	157.498,99	113.242,37	114.920,73	376.086,08
145215	De 91 a 180 días	37.536,50	147.691,28	192.966,46	265.127,19	236.959,17	414.814,97
145220	De 181 a 360 días	22.352,12	179.442,98	340.324,68	423.474,88	413.335,44	587.921,53
145225	De más de 360 días	2.391,19	88.431,62	442.620,37	581.438,57	654.109,16	1.047.215,05
1453	Cartera de crédito productivo vencida	7.359,91	33.020,77	51.312,50			
145310	De 31 a 90 días	3.366,93	4.862,10	2.141,82			
145315	De 91 a 180 días	3.992,98	7.106,13	6.292,71			
145320	De 181 a 360 días		12.148,34	12.021,42			
145325	De más de 360 días		8.904,20	30.856,55			
1455	Cartera de créditos de consumo ordinario vencida	6.079,75	28.236,09	50.816,85			
145510	De 31 a 90 días	2.254,73	5.101,44	8.300,73			
145515	De 91 a 180 días	1.479,13	9.578,00	13.680,53			
145520	De 181 a 360 días	808,59	6.323,85	9.010,24			
145525	De más de 360 días	1.537,30	7.232,80	19.825,35			
1456	Cartera de crédito de vivienda de interés público vencida				226,00	0,00	1.243,10
145610	De 31 a 90 días				118,29		
145615	De 91 a 270 días				107,71	0,00	747,32
145620	De 271 a 360 días						380,19
145625	De 361 a 720 días						115,59
1457	Cartera de créditos comercial prioritario refinanciada vencida	2.236,42	4.948,85	932,90	2.949,21	111.110,30	411.102,61
145710	De 31 a 90 días	2.082,38	2.355,65	932,90	509,92	100.167,63	45.087,18
145715	De 91 a 180 días	154,04	2.593,20		1.476,25	3.234,14	44.720,44
145720	De 181 a 360 días				963,04	3.735,34	7.003,07
145725	De más de 360 días					3.973,19	314.291,92
1458	Cartera de créditos de consumo prioritario refinanciada vencida			2.244,08	13.274,42	45.274,55	146.696,04
145805	De 1 a 30 días						
145810	De 31 a 90 días			1.021,36	2.672,73	6.949,91	19.155,40
145815	De 91 a 180 días			994,43	3.790,46	10.140,54	34.287,98
145820	De 181 a 270 días			228,29	5.493,77	7.968,94	28.076,31
145825	De más de 270 días				1.317,46	20.215,16	65.176,35
1459	Cartera de crédito inmobiliario refinanciada vencida		250,00	2.500,00	5.397,23	2.019,95	4.166,65
145910	De 31 a 90 días				250,00	391,41	290,99
145915	De 91 a 270 días		250,00	750,00	640,41	934,60	2.318,03
145920	De 271 a 360 días			1.500,00	1.756,82	177,05	330,71
145925	De 361 a 720 días			250,00	2.750,00	516,89	665,38
145930	De más de 720 días						561,54
1460	Cartera de microcrédito refinanciada vencida	870,90	1.563,51	9.309,92	57.911,32	122.716,43	366.105,35
146005	De 1 a 30 días						
146010	De 31 a 90 días	870,90	170,66	1.558,46	7.794,28	13.906,78	59.232,84
146015	De 91 a 180 días		588,21	2.623,29	18.917,33	31.765,52	72.958,04

146020	De 181 a 360 días		804,64	3.116,56	21.228,36	37.750,54	105.287,78
146025	De más de 360 días			2.011,61	9.971,35	39.293,59	128.626,69
1463	Cartera de créditos de consumo ordinario refinanciada vencida						
146310	De 31 a 90 días						
1465	Cartera de créditos comercial prioritario reestructurada vencida	2,00	2,00	4,00	3.808,02	11.829,16	34.498,75
146510	De 31 a 90 días				1.672,66	278,75	6.896,73
146515	De 91 a 180 días				263,48	0,00	1.101,26
146520	De 181 a 360 días				1.866,88	11.539,41	13.774,41
146525	De más de 360 días	2,00	2,00	4,00	5,00	11,00	12.726,35
1466	Cartera de créditos de consumo prioritario reestructurada vencida	5,59	172,25	5.101,45	15.492,83	2.111,67	14.708,23
146605	De 1 a 30 días						
146610	De 31 a 90 días	4,59	81,73	3.901,34	5.710,42	1.792,67	8.081,24
146615	De 91 a 180 días		88,52	1.194,11	7.250,81	0,00	5.184,72
146620	De 181 a 270 días				2.458,60	0,00	1.074,27
146625	De más de 270 días	1,00	2,00	6,00	73,00	319,00	368,00
1467	Cartera de crédito inmobiliario reestructurada vencida			1,00	1,00	3,00	189,72
146710	De 31 a 90 días						
146715	De 91 a 270 días						184,72
146725	De 361 a 720 días			1,00	1,00	3,00	5,00
1468	Cartera de microcrédito reestructurada vencida		1,00	2.151,58	20.953,86	3.248,86	25.388,47
146805	De 1 a 30 días						
146810	De 31 a 90 días			1.934,30	7.185,28	2.528,67	10.663,73
146815	De 91 a 180 días			214,28	7.699,30	544,19	10.689,09
146820	De 181 a 360 días				6.017,28	0,00	3.790,65
146825	De más de 360 días		1,00	3,00	52,00	176,00	245,00
1499	(Provisiones para créditos incobrables)	-17.631.117,99	-26.780.530,35	-33.186.252,13	-38.954.419,35	-44.504.235,12	-100.556.853,64
149905	(Cartera de créditos comercial prioritario)	-637.757,29	-1.263.621,95	-1.370.451,06	-1.069.595,60	-867.891,80	-6.402.878,72
149910	(Cartera de créditos de consumo prioritario)	-11.820.784,29	-17.503.472,97	-19.601.395,00	-21.782.248,49	-25.428.721,64	-56.800.601,70
149915	(Cartera de crédito inmobiliario)	-1.456.087,02	-1.038.532,50	-1.167.054,72	-1.309.930,41	-1.029.932,43	-1.193.061,06
149920	(Cartera de microcréditos)	-1.562.709,79	-4.220.124,75	-3.951.206,53	-4.989.406,16	-4.307.040,98	-6.199.799,94
149925	(Cartera de crédito productivo)	-58.374,09	-114.838,71	-106.547,80			
149930	(Cartera de crédito comercial ordinario)						
149935	(Cartera de crédito de consumo ordinario)	-105.069,26	-299.176,85	-298.090,47			
149940	(Cartera de crédito de vivienda de interés público)	-271,32	-9.609,04	-9.788,47	-12.948,50	-13.103,80	-47.866,78
149945	(Cartera de créditos refinanciada)	-152.737,34	-361.863,04	-571.050,96	-1.744.266,09	-5.042.639,60	-8.847.906,04
149950	(Cartera de créditos reestructurada)	-952.379,01	-1.084.341,96	-5.138.667,31	-7.074.024,29	-6.842.905,06	-16.199.072,40
149980	(Provisión genérica por tecnología crediticia)						-4.465.667,00
149987	(Provisiones no reversadas por requerimiento normativo)			-87.051,23	-87.051,23	-87.051,23	
149989	(Provision genérica voluntaria)	-884.948,58	-884.948,58	-884.948,58	-884.948,58	-884.948,58	-400.000,00
16	CUENTAS POR COBRAR	9.574.703,52	9.655.832,18	21.227.152,51	23.251.314,20	47.960.754,21	102.541.973,84
1602	Intereses por cobrar inversiones	1.124.629,29	430.317,11	506.549,68	296.038,17	1.130.853,84	738.087,13

160210	Disponibles para la venta	747.447,90	429.117,99	503.080,93	294.516,01	1.127.977,20	735.210,49
160215	Mantenido hasta el vencimiento	377.181,39	1.199,12	3.468,75	1.522,16	2.876,64	2.876,64
1603	Intereses por cobrar de cartera de créditos	8.224.820,55	9.023.516,38	20.558.795,47	20.276.421,60	21.565.542,79	19.728.657,52
160305	Cartera de créditos comercial prioritario	169.257,24	227.490,58	364.242,89	1.598.424,84	2.505.547,85	2.576.862,55
160310	Cartera de créditos de consumo prioritario	6.697.330,34	7.228.991,74	14.934.048,45	15.000.180,24	14.700.902,41	13.937.485,37
160315	Cartera de crédito inmobiliario	295.956,76	312.387,05	916.405,51	900.206,44	856.666,47	777.437,06
160320	Cartera de microcrédito	713.798,48	834.328,43	2.486.015,14	1.731.505,05	2.084.925,59	976.646,20
160325	Cartera de crédito productivo	58.532,90	122.651,40	682.314,91			
160330	Cartera de crédito comercial ordinario			2.870,93			
160335	Cartera de crédito de consumo ordinario	40.224,39	24.345,25	39.636,51			
160340	Cartera de crédito de vivienda de interés público	299,32	10.801,66	27.705,77	26.251,39	27.549,39	23.638,84
160345	Cartera de créditos refinanciada	188.520,04	83.930,50	389.050,77	630.701,46	790.811,40	594.125,22
160350	Cartera de créditos reestructurada	60.901,08	178.589,77	716.504,59	389.152,18	599.139,68	842.462,28
1605	Comisiones por cobrar						930.653,98
160590	Otras						930.653,98
1612	Inversiones vencidas						
1614	Pagos por cuenta de socios	66.331,79	120.193,88	114.467,53	1.906.073,12	2.950.576,88	1.097.833,64
161420	Seguros			110,09	23,12		
161425	Impuestos						106.177,81
161430	Gastos judiciales						
161490	Otros	66.331,79	120.193,88	114.357,44	1.906.050,00	2.950.576,88	991.655,83
1615	Intereses reestructurados por cobrar	542.078,91	790.566,78	1.997.802,88	3.199.605,69	3.356.700,84	9.786.474,37
161505	Intereses de cartera de créditos comercial prioritario	300.510,90	525.251,62	884.916,21	239.409,94	832.082,47	6.432.659,24
161510	Intereses de cartera de créditos de consumo prioritario	76.972,24	66.010,99	361.705,60	943.967,67	813.346,65	1.834.902,90
161515	Intereses de cartera de crédito inmobiliario	87.720,40	90.857,98	85.363,84	157.529,15	154.008,35	173.800,38
161520	Intereses de cartera de microcrédito	76.875,37	81.588,36	660.641,84	1.858.698,93	1.557.263,37	1.345.111,85
161525	Intereses de cartera de crédito productivo		26.857,83				
161535	Intereses de cartera de crédito de consumo ordinario			5.175,39			
1620	Venta de cartera a plazo						31.735.298,95
162005	Cuentas por cobrar por venta de cartera a plazo						31.735.298,95
1690	Cuentas por cobrar varias	1.343.113,02	1.202.115,90	1.623.911,64	1.713.792,34	23.195.394,32	49.845.004,42
169005	Anticipos al personal	47.794,11	56.026,11	63.110,79	60.450,35	123.541,49	173.976,99
169090	Otras	1.295.318,91	1.146.089,79	1.560.800,85	1.653.341,99	23.071.852,83	49.671.027,43
1699	(Provisión para cuentas por cobrar)	-1.726.270,04	-1.910.877,87	-3.574.374,69	-4.140.616,72	-4.238.314,46	-11.320.036,17
169905	(Provisión para intereses y comisiones por cobrar)	-553.325,20	-794.869,95	-2.414.044,31	-3.613.742,00	-3.779.185,31	-9.798.543,90
169910	(Provisión para otras cuentas por cobrar)	-1.172.944,84	-1.116.007,92	-1.160.330,38	-526.874,72	-459.129,15	-1.521.492,27
169920	(Provisión de cartera vendida a plazo)						
17	BIENES REALIZABLES, ADJUDICADOS POR PAGO, DE ARRENDAMIENTO MERCANTIL Y NO UTILIZADOS POR LA INSTITUCIÓN	326.347,47	479.919,78	320.975,66	1.783.478,35	1.681.232,21	1.595.543,41
1702	Bienes adjudicados por pago						
170210	Edificios y otros locales						
1706	Bienes no utilizados por la institución	326.347,47	479.919,78	320.975,66	1.783.478,35	1.681.232,21	1.595.543,41

170690	Otros	326.347,47	507.918,78	348.974,66	1.783.478,35	1.681.232,21	1.595.543,41
170699	(Depreciación de bienes no utilizados por la institución)		-27.999,00	-27.999,00			
18	PROPIEDADES Y EQUIPO	23.812.195,27	24.054.677,51	31.485.970,42	41.401.754,84	44.599.208,78	42.564.919,59
1801	Terrenos	4.717.575,13	5.145.312,89	5.479.213,56	6.050.658,82	6.034.965,39	6.034.965,39
1802	Edificios	9.645.212,23	10.725.846,37	13.265.709,23	13.983.846,94	28.712.339,77	28.712.339,77
1803	Construcciones y remodelaciones en curso	976.340,74	268.692,81	5.538.740,16	14.221.232,56	2.097.848,80	2.323.618,53
1804	Otros locales	5.180.300,76	5.180.300,76	5.636.273,85	5.636.273,85	5.636.273,85	5.636.273,85
1805	Muebles, enseres y equipos de oficina	4.077.652,85	4.672.374,10	4.927.587,86	5.752.212,64	8.298.362,90	8.278.859,08
1806	Equipos de computación	7.330.003,56	8.243.087,54	9.626.325,17	10.348.813,18	10.941.382,21	11.476.836,59
1807	Unidades de transporte	518.828,91	537.103,67	477.723,43	505.723,43	505.723,43	505.723,43
1890	Otros	12.378,69	12.408,69	12.476,19	12.476,19	12.976,19	12.976,19
1899	(Depreciación acumulada)	-8.646.097,60	-10.730.449,32	-13.478.079,03	-15.109.482,77	-17.640.663,76	-20.416.673,24
189905	(Edificios)	-1.474.988,92	-1.947.324,84	-2.846.781,00	-3.096.358,91	-3.618.861,93	-4.653.453,81
189910	(Otros locales)	-539.332,14	-798.864,66	-1.161.705,52	-1.443.518,92	-1.725.332,32	-2.007.145,72
189915	(Muebles, enseres y equipos de oficina)	-1.466.666,37	-1.862.836,24	-2.247.937,49	-2.602.477,50	-3.142.733,34	-3.843.711,01
189920	(Equipos de computación)	-4.918.367,76	-5.911.400,67	-6.975.875,31	-7.611.779,77	-8.718.056,98	-9.441.526,15
189925	(Unidades de transporte)	-246.742,41	-210.022,91	-245.779,71	-355.347,67	-435.679,19	-470.836,55
19	OTROS ACTIVOS	28.732.275,02	35.406.882,59	43.933.704,25	50.180.403,02	65.158.406,68	80.124.885,15
1901	Inversiones en acciones y participaciones	977.150,66	1.020.045,97	1.071.334,30	1.084.471,48	1.084.511,48	1.737.428,91
190125	En otros organismos de integración cooperativa	977.150,66	1.020.045,97	1.071.334,30	1.084.471,48	1.084.511,48	1.737.428,91
1902	Derechos fiduciarios	21.297.756,19	28.168.802,71	32.531.303,45	39.593.490,15	54.873.641,47	63.046.638,08
190205	INVERSIONES			15.535,24	15.537,75	15.535,24	15.536,49
190210	Cartera de créditos por vencer						
190230	Cartera de créditos vencida	2.068,59					
190270	PROPIEDADES Y EQUIPO	12.584.186,73	15.549.711,70	17.724.001,28	15.067.482,93	14.934.252,38	15.435.960,48
190285	FONDOS DISPONIBLES	292.937,76	20.000,00	20.000,00	20.000,00		
190286	Fondos de liquidez	8.418.563,11	12.599.091,01	14.771.766,93	24.490.469,47	39.923.853,85	47.595.141,11
1904	Gastos y pagos anticipados	4.035.281,36	3.447.366,41	5.591.334,38	5.182.011,93	4.629.402,23	3.850.085,22
190410	Anticipos a terceros	3.742.508,67	2.951.316,41	4.864.427,02	5.199.943,89	4.469.295,01	3.779.114,78
190490	Otros	806.984,29	1.079.972,12	974.646,53	308.746,81	295.397,81	327.146,51
190499	(Amortización de gastos anticipados)	-514.211,60	-583.922,12	-247.739,17	-326.678,77	-135.290,59	-256.176,07
1905	Gastos diferidos	1.339.780,48	1.538.227,69	3.385.702,09	2.720.438,86	4.138.467,30	11.300.442,76
190520	Programas de computación	2.219.065,66	2.955.074,97	3.634.556,14	3.920.837,52	3.907.608,52	3.980.520,52
190525	Gastos de adecuación	1.289.207,11	1.289.207,11	1.289.207,11	1.289.207,11	1.289.207,11	1.289.207,11
190590	Otros	408.800,00	408.800,00	2.264.947,81	2.264.947,81	4.397.041,05	12.598.471,47
190599	(Amortización acumulada gastos diferidos)	-2.577.292,29	-3.114.854,39	-3.803.008,97	-4.754.553,58	-5.455.389,38	-6.567.756,34
1906	Materiales, mercaderías e insumos	718.136,02	1.136.615,41	1.007.267,55	842.678,82	1.081.674,50	744.414,54
190615	Proveeduría	718.136,02	1.136.615,41	1.007.267,55	842.678,82	1.081.674,50	744.414,54
1990	Otros	398.751,72	122.031,97	364.950,31	765.736,39	250.979,08	610.394,77
199015	Depósitos en garantía y para importaciones						
199025	Faltantes de caja	5.930,00	520,00			40,00	13.770,00

199090	Varias	392.821,72	121.511,97	364.950,31	765.736,39	250.939,08	596.624,77
1999	(Provisión para otros activos irre recuperables)	-34.581,41	-26.207,57	-18.187,83	-8.424,61	-900.269,38	-1.164.519,13
199910	(Provisión para valuación de derechos fiduciarios)					-896.055,14	-1.158.405,14
199990	(Provisión para otros activos)	-34.581,41	-26.207,57	-18.187,83	-8.424,61	-4.214,24	-6.113,99
2	PASIVOS	635.128.297,91	685.376.102,60	824.958.971,55	1.085.394.164,95	1.333.681.160,86	1.385.899.037,12
21	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	580.594.708,41	647.261.269,72	776.029.514,39	1.020.920.104,96	1.279.658.568,03	1.329.649.852,56
2101	Depósitos a la vista	147.933.780,07	139.397.785,42	144.685.012,86	165.450.682,50	189.910.371,34	170.818.473,72
210135	Depósitos de ahorro	146.545.368,19	138.772.571,55	144.351.670,56	164.552.104,28	189.425.166,97	170.146.072,18
210140	Otros depósitos	1.304.416,76	446.457,48			17.578,03	8.700,00
210145	Fondos de tarjetahabientes	68.999,87	173.838,61	262.090,48	894.693,37	353.178,94	601.840,82
210150	Depósitos por confirmar	14.995,25	4.917,78	71.251,82	3.884,85	114.447,40	61.860,72
2103	Depósitos a plazo	432.660.928,34	507.863.484,30	631.344.501,53	855.469.422,46	1.089.748.196,69	1.158.831.378,84
210305	De 1 a 30 días	60.542.748,43	64.180.875,97	77.442.110,30	109.296.732,03	147.597.599,01	119.613.211,69
210310	De 31 a 90 días	104.132.708,13	113.205.222,66	145.488.425,36	188.855.632,89	238.519.380,59	179.133.301,72
210315	De 91 a 180 días	100.612.758,23	113.326.028,13	146.550.137,54	183.508.318,23	254.781.020,46	302.791.424,58
210320	De 181 a 360 días	127.615.469,80	158.272.367,86	190.534.687,25	315.181.139,41	343.800.759,37	426.954.695,81
210325	De más de 361 días	39.757.243,75	58.559.714,60	71.315.141,08	58.627.599,90	105.043.236,26	130.229.738,89
210330	Depósitos por confirmar		319.275,08	14.000,00		6.201,00	109.006,15
25	CUENTAS POR PAGAR	16.550.160,48	17.409.998,61	20.769.864,37	26.770.342,70	32.957.866,92	30.866.041,52
2501	Intereses por pagar	8.238.765,64	10.678.488,20	12.923.478,79	16.724.990,02	21.705.224,97	24.077.631,11
250105	Depósitos a la vista	30.955,36	15.186,74			1.151,29	36.709,56
250115	Depósitos a plazo	8.144.269,16	10.608.872,56	12.880.577,59	16.696.491,77	21.684.397,39	24.026.174,54
250135	Obligaciones financieras	63.541,12	54.428,90	42.901,20	28.498,25	19.676,29	14.747,01
2503	Obligaciones patronales	3.309.966,40	3.236.941,93	4.561.074,47	5.672.636,33	6.467.741,55	4.431.224,68
250305	Remuneraciones	1.076,75	5.799,49	2.797,31	3.746,52	4.317,70	3.926,74
250310	Beneficios Sociales	1.012.081,52	1.328.628,55	3.146.542,45	3.719.048,23	4.741.687,35	3.814.467,99
250315	Aportes al IESS	479.964,57	203.569,83	424.046,64	314.160,61	503.325,93	296.343,09
250320	Fondo de reserva IESS	25.008,11	5.966,43	13.344,79	7.309,00	13.296,99	7.577,15
250325	Participación a empleados	1.761.468,84	1.438.296,66	887.126,19	1.299.597,37	1.179.644,31	220.903,73
250390	Otras	30.366,61	254.680,97	87.217,09	328.774,60	25.469,27	88.005,98
2504	Retenciones	448.089,29	373.820,77	658.242,38	686.816,93	934.286,43	475.959,63
250405	Retenciones fiscales	445.819,29	371.550,77	655.972,38	684.546,93	932.016,43	473.689,63
250490	Otras retenciones	2.270,00	2.270,00	2.270,00	2.270,00	2.270,00	2.270,00
2505	Contribuciones, impuestos y multas	2.818.701,18	2.291.551,04	2.000.909,06	2.378.071,15	2.615.090,63	764.910,18
250505	Impuesto a la renta	2.818.701,18	2.291.551,04	2.000.909,06	2.378.071,15	2.615.090,63	764.910,18
250590	Otras contribuciones e impuestos						
2506	Proveedores	1.051.022,58	312.186,60	287.401,11	699.553,36	958.720,18	986.471,87
2590	Cuentas por pagar varias	683.615,39	517.010,07	338.758,56	608.274,91	276.803,16	129.844,05
259015	Cheques girados no cobrados	1.957,43	2.162,30	2.420,64	4.290,04	2.720,12	2.342,42
259090	Otras cuentas por pagar	681.657,96	514.847,77	336.337,92	603.984,87	274.083,04	127.501,63
26	OBLIGACIONES FINANCIERAS	12.361.073,50	9.452.465,37	9.243.405,28	21.955.469,46	9.827.283,57	17.445.551,96

2601	Sobregiros						
2602	Obligaciones con instituciones financieras del país y sector financiero popular y solidario			2.013.204,64	16.493.874,13	6.237.350,93	12.632.573,53
260250	De 1 a 30 días del sector financiero popular y solidario					749.484,50	798.665,32
260255	De 31 a 90 días del sector financiero popular y solidario					1.514.994,38	1.620.387,69
260260	De 91 a 180 días del sector financiero popular y solidario					927.165,05	2.466.091,59
260265	De 181 a 360 días del sector financiero popular y solidario					508.895,11	5.109.523,54
260270	De más de 360 días del sector financiero popular y solidario			2.013.204,64	16.493.874,13	2.536.811,89	2.637.905,39
2606	Obligaciones con entidades financieras del sector público	12.361.073,50	9.452.465,37	7.230.200,64	5.461.595,33	3.589.932,64	4.812.978,43
260605	De 1 a 30 días	172.239,39	129.334,58	105.462,97	104.547,39	86.282,94	160.838,88
260610	De 31 a 90 días	338.905,30	257.730,48	213.069,86	210.416,37	174.889,92	242.297,08
260615	De 91 a 180 días	502.702,96	397.171,12	336.985,29	320.295,98	265.899,32	447.918,78
260620	De 181 a 360 días	940.912,46	767.193,50	674.850,02	638.923,93	547.867,73	607.418,06
260625	De más de 360 días	10.406.313,39	7.901.035,69	5.899.832,50	4.187.411,66	2.514.992,73	3.354.505,63
29	OTROS PASIVOS	25.622.355,52	11.252.368,90	18.916.187,51	15.748.247,83	11.237.442,34	7.937.591,08
2901	Ingresos recibidos por anticipado			193.798,40	410.824,08	29.728,28	
290115	Rentas recibidas por anticipado			193.798,40	410.824,08	29.728,28	
2990	Otros	25.622.355,52	11.252.368,90	18.722.389,11	15.337.423,75	11.207.714,06	7.937.591,08
299005	Sobrantes de caja	25.510,50	31.550,59	18.122,40	13.475,61	14.560,28	16.554,41
299090	Varios	25.596.845,02	11.220.818,31	18.704.266,71	15.323.948,14	11.193.153,78	7.921.036,67
3	PATRIMONIO	138.296.296,05	145.006.226,20	149.500.331,16	158.610.734,25	175.739.859,63	135.503.924,83
31	CAPITAL SOCIAL	103.677.759,18	103.584.239,73	103.259.016,01	105.932.497,48	108.390.781,62	108.754.479,63
3103	Aportes de socios	103.677.759,18	103.584.239,73	103.259.016,01	105.932.497,48	108.390.781,62	108.754.479,63
33	RESERVAS	25.217.727,40	33.325.335,93	39.326.665,84	44.090.696,44	55.945.412,00	25.108.029,69
3301	Fondo Irrepartible de Reserva Legal	24.048.620,93	32.156.229,46	38.157.559,37	42.921.589,97	54.776.305,53	23.938.923,22
330105	Reserva Legal Irrepartible	24.048.620,93	32.156.229,46	38.157.559,37	40.901.923,02	50.087.091,35	22.114.132,80
330110	Aportes de los socios por capitalización extraordinaria				2.019.666,95	4.689.214,18	1.824.790,42
3303	Especiales						
3305	Revalorización del patrimonio	1.169.106,47	1.169.106,47	1.169.106,47	1.169.106,47	1.169.106,47	1.169.106,47
35	SUPERÁVIT POR VALUACIONES	2.293.200,94	2.293.200,94	3.943.857,01	3.656.573,48	7.389.452,62	1.209.662,86
3501	Superávit por valuación de propiedades, equipo y otros	2.293.200,94	2.293.200,94	3.943.857,01	3.656.573,48	7.389.452,62	1.209.662,86
36	RESULTADOS	7.107.608,53	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	4.014.213,39	431.752,65
3601	Utilidades o excedentes acumuladas						
3602	(Pérdidas acumuladas)						
3603	Utilidad o excedente del ejercicio	7.107.608,53	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	4.014.213,39	431.752,65

Anexo C

Estado de Situación Económica

Cooperativa Policía Nacional							
Estado de Situación Económica							
AÑOS		2018	2019	2020	2021	2022	2023
CÓDIGO	CUENTAS	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE	DICIEMBRE
4	GASTOS	87.468.688,64	98.227.117,32	111.165.550,17	140.780.254,29	181.114.903,80	198.474.929,07
41	INTERESES CAUSADOS	37.903.707,90	44.202.187,66	53.473.346,08	70.018.584,86	94.883.501,05	105.239.835,58
4101	OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO	36.922.738,39	43.390.782,02	52.750.964,13	68.861.785,24	93.861.752,15	104.534.172,06
410115	Depósitos de ahorro	2.867.488,63	2.729.965,02	2.660.506,27	2.439.407,07	2.281.764,93	2.228.179,54
410130	Depósitos a plazo	33.934.367,03	40.635.461,91	50.090.457,86	66.422.378,17	91.579.987,22	102.305.992,52
410190	Otros	120.882,73	25.355,09				
4103	Obligaciones financieras	980.969,51	811.405,64	722.381,95	1.156.799,62	1.021.748,90	705.663,52
410310	Obligaciones con instituciones financieras del país y del sector popular y solidario			48.041,96	679.275,19	680.900,07	456.704,49
410330	Obligaciones con entidades financieras del sector público	980.969,51	811.405,64	674.339,99	477.524,43	340.848,83	248.959,03
42	COMISIONES CAUSADAS	693.589,00	769.312,47	746.714,90	1.143.219,61	1.035.421,24	1.479.304,36
4203	Cobranzas	197.997,08	299.184,39	250.179,67	572.289,19	399.194,49	1.011.101,50
4290	Varias	495.591,92	470.128,08	496.535,23	570.930,42	636.226,75	468.202,86
43	PÉRDIDAS FINANCIERAS				7.194,56	879.158,38	2.009.868,63
4303	En venta de activos productivos					548.536,65	714.080,03
430310	En venta de cartera de créditos					548.536,65	714.080,03
4306	Primas en cartera comprada				7.194,56	330.621,73	1.295.788,60
44	PROVISIONES	10.067.395,42	11.753.233,10	13.524.804,70	17.918.008,49	19.521.472,77	30.208.740,09
4401	INVERSIONES			205.834,50		4.858,57	
4402	CARTERA DE CRÉDITOS	8.876.603,81	11.286.611,67	11.321.868,64	14.544.843,85	15.790.616,61	20.201.443,23
440205	Crédito productivo	58.374,09	57.342,12	48.484,27			
440210	Crédito comercial prioritario	141.634,68	1.171.152,57	558.866,67	396.462,76	799.013,55	4.648.992,24
440215	Crédito comercial ordinario	181.008,46		574,73			
440220	Crédito de consumo prioritario	6.528.052,65	6.680.111,17	7.334.023,92	8.387.257,85	9.893.049,57	15.238.892,18
440225	Crédito de consumo ordinario	52.068,45	175.293,52	66.420,68			
440230	Crédito inmobiliario	213.216,13	288.340,96	525.607,61	417.472,13	779.201,85	313.558,81
440235	Crédito de vivienda de interés público	271,32	30.830,13	11.005,16	3.557,63	3.470,50	
440240	Microcrédito	1.701.978,03	2.883.541,20	2.776.885,60	5.340.093,48	4.315.881,14	

4403	CUENTAS POR COBRAR	1.156.210,20	466.621,43	1.994.965,49	3.365.884,32	2.829.942,45	10.004.900,95
4405	OTROS ACTIVOS	34.581,41		2.136,07	7.280,32	896.055,14	2.395,91
45	GASTOS DE OPERACIÓN	34.102.854,54	37.260.122,03	39.768.512,90	46.950.465,53	59.253.247,14	54.994.250,10
4501	Gastos de personal	11.818.955,34	11.733.348,32	13.130.265,13	15.923.378,97	20.886.080,75	16.724.621,79
450105	Remuneraciones mensuales	7.824.131,64	7.718.193,38	9.043.151,45	10.565.852,35	13.641.719,58	11.352.943,81
450110	Beneficios Sociales	974.687,17	976.879,67	1.121.328,46	1.588.278,08	2.254.752,01	1.396.759,31
450115	Gastos de representación, residencia y responsabilidad						
450120	Aportes al IESS	991.504,77	966.831,61	1.130.074,35	1.272.552,58	1.721.726,80	1.390.286,91
450125	Impuesto a la renta del personal	110.660,71	102.580,69	85.938,35	138.649,46	283.846,28	115.844,72
450130	Pensiones y jubilaciones	407.334,47	722.700,58	823.319,02	720.658,75	1.129.488,28	1.125.308,11
450135	Fondo de reserva IESS	594.048,14	566.831,17	679.447,97	695.278,14	963.750,30	802.856,59
450190	Otros	916.588,44	679.331,22	247.005,53	942.109,61	890.797,50	540.622,34
4502	Honorarios	1.227.287,20	715.717,40	872.168,80	1.119.057,25	1.159.755,88	1.031.751,90
450205	Directores	515.833,02	452.249,23	469.599,36	501.951,92	580.975,10	396.918,33
450210	Honorarios profesionales	711.454,18	263.468,17	402.569,44	617.105,33	578.780,78	416.772,77
450290	Otros						218.060,80
4503	Servicios varios	4.902.734,19	5.415.078,70	4.755.921,77	5.930.707,07	15.271.659,11	14.448.458,08
450305	Movilización, fletes y embalajes	346.323,46	594.216,69	217.534,19	434.799,97	463.898,45	310.913,70
450310	Servicios de guardería	775.103,28	952.532,29	996.062,71	1.267.794,54	1.592.937,89	1.657.060,59
450315	Publicidad y propaganda	1.879.231,30	2.084.654,69	1.764.454,19	2.188.969,23	1.917.866,84	1.430.398,10
450320	Servicios básicos	1.110.307,02	801.170,07	847.591,75	1.022.259,66	1.220.601,45	1.289.290,52
450325	Seguros	304.145,40	313.280,36	499.774,46	362.395,78	353.734,32	403.808,53
450330	Arrendamientos	144.967,53	222.058,06	279.342,79	264.257,39	232.701,96	257.102,05
450390	Otros servicios	342.656,20	447.166,54	151.161,68	390.230,50	9.489.918,20	9.099.884,59
4504	Impuestos, contribuciones y multas	4.715.136,80	5.172.918,56	5.908.924,56	7.657.818,82	11.250.663,71	12.316.250,81
450405	Impuestos Fiscales	229.027,08	392.317,28	487.238,96	735.838,16	2.083.272,88	1.736.934,22
450410	Impuestos Municipales	296.319,24	213.703,46	285.442,04	381.174,93	355.522,43	550.195,75
450415	Aportes a la SEPS	698.661,12	793.417,46	836.114,88	934.330,30	1.231.657,82	1.462.973,72
450420	Aportes al COSEDE por prima fija	3.451.722,96	3.741.073,54	4.269.016,42	5.503.961,34	7.555.908,31	8.349.411,78
450430	Multas y otras sanciones	408,50	760,69	159,32	36,31	427,08	42.281,64
450490	Impuestos y aportes para otros organismos e instituciones	38.997,90	31.646,13	30.952,94	102.477,78	23.875,19	174.453,70
4505	Depreciaciones	2.175.227,79	2.475.655,23	2.623.140,51	2.621.779,94	2.812.909,30	3.242.730,15
450515	Edificios	421.975,80	472.335,92	581.946,10	429.318,33	462.560,78	881.830,92
450520	Otros locales	259.532,52	259.532,52	266.979,10	254.784,60	254.784,60	254.784,60
450525	Muebles, enseres y equipos de oficina	381.916,80	422.594,84	448.757,78	481.736,36	640.181,65	773.652,21
450530	Equipos de computación	1.026.563,75	1.242.186,26	1.230.322,49	1.374.371,69	1.375.050,75	1.297.305,06
450535	Unidades de transporte	85.238,92	79.005,69	95.135,04	81.568,96	80.331,52	35.157,36
4506	Amortizaciones	584.305,25	607.272,62	771.510,21	860.575,01	649.785,41	946.028,52
450605	Gastos anticipados	69.710,52	69.710,52	73.555,61	78.939,60	85.834,62	120.885,48
450625	Programas de computación	263.993,03	306.650,90	402.853,85	492.792,33	388.388,55	298.882,18
450630	Gastos de adecuación	189.002,74	189.471,24	189.471,24	189.468,44	76.187,60	467,54

450690	Otros	61.598,96	41.439,96	105.629,51	99.374,64	99.374,64	525.793,32
4507	Otros gastos	8.679.207,97	11.140.131,20	11.706.581,92	12.837.148,47	7.222.392,98	6.284.408,85
450705	Suministros diversos	496.607,91	457.100,45	502.744,01	812.725,26	721.069,97	609.554,69
450710	Donaciones	143.345,94	197.631,44	251.986,72	197.639,65	2.782,08	
450715	Mantenimiento y reparaciones	1.089.396,71	1.470.062,63	1.137.391,29	1.754.449,05	4.037.949,46	4.122.220,01
450790	Otros	6.949.857,41	9.015.336,68	9.814.459,90	10.072.334,51	2.460.591,47	1.552.634,15
47	OTROS GASTOS Y PERDIDAS	130.738,89	522.181,49	773.903,47	1.074.879,85	1.757.135,41	3.566.883,53
4701	Pérdida en venta de bienes	434,58					
4703	Intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores	127.205,88	222.292,60	286.650,37	332.948,20	362.010,14	794.045,41
4790	Otros	3.098,43	299.888,89	487.253,10	741.931,65	1.395.125,27	2.772.838,12
479005	Pérdida garantías concedidas no recuperadas	3.098,43	299.888,89				
479010	Otros			487.253,10	741.931,65	1.395.125,27	2.772.838,12
48	IMPUESTOS Y PARTICIPACIÓN A EMPLEADOS	4.570.402,89	3.720.080,57	2.878.268,12	3.667.901,39	3.784.967,81	976.046,78
4810	Participación a empleados	1.751.701,71	1.428.529,53	877.359,06	1.289.830,24	1.169.877,18	211.136,60
4815	Impuesto a la renta	2.818.701,18	2.291.551,04	2.000.909,06	2.378.071,15	2.615.090,63	764.910,18
5	INGRESOS	94.576.297,17	104.030.566,92	114.136.342,47	145.711.221,14	185.129.117,19	198.906.681,72
51	INTERESES Y DESCUENTOS GANADOS	87.368.919,25	95.492.158,09	104.445.107,99	131.327.950,55	166.446.473,92	169.659.145,30
5101	Depósitos	458.757,95	367.468,75	652.711,18	891.829,59	3.551.334,97	1.840.672,27
510110	Depósitos en instituciones financieras e instituciones del sector financiero popular y solidario	458.757,95	367.468,75	652.711,18	891.829,59	3.551.334,97	1.840.672,27
5103	Intereses y descuentos de inversiones en títulos valores	2.498.624,19	2.331.451,94	3.314.140,52	3.676.073,39	5.082.193,01	5.133.889,49
510310	Disponibles para la venta	779.439,25	2.274.221,20	3.308.642,37	3.657.600,04	5.056.481,29	5.069.616,68
510315	Mantenidas hasta el vencimiento	1.678.997,23	50.705,21		15.838,39	13.974,70	22.673,59
510320	De disponibilidad restringida	40.187,71	6.525,53	5.498,15	2.634,96	11.737,02	41.599,22
5104	Intereses y descuentos de cartera de créditos	84.411.537,11	92.793.237,40	100.478.256,29	126.760.047,57	157.803.001,16	162.202.166,92
510405	Cartera de créditos comercial prioritario	1.177.819,94	1.241.078,71	1.010.825,61	3.918.135,24	5.724.725,65	6.845.168,57
510410	Cartera de créditos de consumo prioritario	72.329.619,88	78.920.112,10	84.876.106,22	107.313.456,68	131.252.408,18	132.299.628,39
510415	Cartera de crédito inmobiliario	5.721.017,44	5.426.832,19	5.174.434,04	5.488.731,40	5.780.744,69	5.524.110,81
510420	Cartera de microcrédito	3.848.536,08	5.391.737,45	5.343.957,59	6.617.682,27	9.737.654,43	12.245.389,74
510421	Cartera de crédito productivo	151.271,40	521.402,97	1.683.307,62			
510425	Cartera de crédito comercial ordinario			17.900,65			
510426	Cartera de crédito de consumo ordinario	588.772,61	393.799,14	260.178,98			
510427	Cartera de crédito de vivienda de interés público	784,44	87.285,72	141.025,19	134.386,64	128.665,18	117.899,91
510430	Cartera de créditos refinanciada	222.603,26	293.330,81	667.899,48	1.625.557,70	2.373.511,80	2.043.893,79
510435	Cartera de créditos reestructurada	155.721,64	251.300,26	785.592,40	956.347,96	1.661.674,92	1.512.660,43
510450	De mora	215.390,42	266.358,05	517.028,51	705.749,68	1.143.616,31	1.613.415,28
5190	Otros intereses y descuentos					9.944,78	482.416,62
519090	Otros					9.944,78	482.416,62
52	COMISIONES GANADAS	2.169.755,26	2.285.378,22	1.982.880,30	2.863.146,12	4.849.149,65	9.972.549,47
5290	Otras	2.169.755,26	2.285.378,22	1.982.880,30	2.863.146,12	4.849.149,65	9.972.549,47
53	UTILIDADES FINANCIERAS		380.108,43	69.412,56	8.199,23	586.982,25	1.085.132,09
5304	Rendimientos por fideicomiso mercantil		380.108,43	69.412,56	8.199,23	586.982,25	1.085.132,09

54	INGRESOS POR SERVICIOS	2.780.330,96	2.714.652,08	2.437.843,54	5.337.822,36	7.938.823,50	8.205.495,72
5404	Manejo y cobranzas			0,08	34,35		
5490	Otros servicios	2.780.330,96	2.714.652,08	2.437.843,46	5.337.788,01	7.938.823,50	8.205.495,72
549005	Tarifados con costo máximo	2.780.330,96	2.714.652,08	2.437.843,46	3.472.548,01	4.932.103,50	5.675.829,10
549010	Tarifados diferenciados				1.865.240,00	3.006.720,00	2.529.666,62
55	OTROS INGRESOS OPERACIONALES	482.025,11	745.261,66	831.900,77	15.887,58	2.182,78	39.582,12
5501	Utilidades en acciones y participaciones		42.895,31	51.288,33	13.137,18		
5590	Otros	482.025,11	702.366,35	780.612,44	2.750,40	2.182,78	39.582,12
56	OTROS INGRESOS	1.775.266,59	2.413.008,44	4.369.197,31	6.158.215,30	5.305.505,09	9.944.777,02
5601	Utilidad en venta de bienes	3.750,00	23.093,87	32.126,59		29.163,04	
5604	Recuperaciones de activos financieros	926.833,12	1.653.365,88	2.745.573,41	5.403.794,25	4.554.492,42	8.782.610,54
560405	De activos castigados	144.326,96	118.893,22	533.983,65	1.656.895,97	1.629.784,08	3.820.632,39
560410	Reversión de provisiones	339.506,40	866.784,21	1.240.126,68	2.666.748,89	1.108.946,33	1.985.648,09
560420	Intereses y comisiones de ejercicios anteriores	442.999,76	667.688,45	971.463,08	1.080.149,39	1.815.762,01	2.976.330,06
5690	Otros	844.683,47	736.548,69	1.591.497,31	754.421,05	721.849,63	1.162.166,48
59	Pérdidas y ganancias	7.107.608,53	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	4.014.213,39	431.752,65
51	Intereses y descuentos ganados	87.368.919,25	95.492.158,09	104.445.107,99	131.327.950,55	166.446.473,92	169.659.145,30
(-) 41	Intereses causados	37.903.707,90	44.202.187,66	53.473.346,08	70.018.584,86	94.883.501,05	105.239.835,58
	MARGEN NETO DE INTERESES	49.465.211,35	51.289.970,43	50.971.761,91	61.309.365,69	71.562.972,87	64.419.309,72
(+) 52	Comisiones ganadas	2.169.755,26	2.285.378,22	1.982.880,30	2.863.146,12	4.849.149,65	9.972.549,47
(+) 54	Ingresos por servicios	2.780.330,96	2.714.652,08	2.437.843,54	5.337.822,36	7.938.823,50	8.205.495,72
(-) 42	Comisiones causadas	693.589,00	769.312,47	746.714,90	1.143.219,61	1.035.421,24	1.479.304,36
(+) 53	Utilidades financieras		380.108,43	69.412,56	8.199,23	586.982,25	1.085.132,09
(-) 43	Pérdidas financieras				7.194,56	879.158,38	2.009.868,63
	MARGEN BRUTO FINANCIERO	53.721.708,57	55.900.796,69	54.715.183,41	68.368.119,23	83.023.348,65	80.193.314,01
(-) 44	Provisiones	10.067.395,42	11.753.233,10	13.524.804,70	17.918.008,49	19.521.472,77	30.208.740,09
	MARGEN NETO FINANCIERO	43.654.313,15	44.147.563,59	41.190.378,71	50.450.110,74	63.501.875,88	49.984.573,92
(-) 45	Gastos de operación	34.102.854,54	37.260.122,03	39.768.512,90	46.950.465,53	59.253.247,14	54.994.250,10
	MARGEN DE INTERMEDIACIÓN	9.551.458,61	6.887.441,56	1.421.865,81	3.499.645,21	4.248.628,74	-5.009.676,18
(+) 55	Otros ingresos operacionales	482.025,11	745.261,66	831.900,77	15.887,58	2.182,78	39.582,12
	MARGEN OPERACIONAL	10.033.483,72	7.632.703,22	2.253.766,58	3.515.532,79	4.250.811,52	-4.970.094,06
(+) 56	Otros ingresos	1.775.266,59	2.413.008,44	4.369.197,31	6.158.215,30	5.305.505,09	9.944.777,02
(-) 47	Otros gastos y pérdidas	130.738,89	522.181,49	773.903,47	1.074.879,85	1.757.135,41	3.566.883,53
	GANANCIA ANTES DE IMPUESTOS	11.678.011,42	9.523.530,17	5.849.060,42	8.598.868,24	7.799.181,20	1.407.799,43
(-) 48	Impuestos y participación a empleados	4.570.402,89	3.720.080,57	2.878.268,12	3.667.901,39	3.784.967,81	976.046,78
	GANANCIA O PÉRDIDA DEL EJERCICIO	7.107.608,53	5.803.449,60	2.970.792,30	4.930.966,85	4.014.213,39	431.752,65

Anexo D

Base de datos para la diferencia de medias

Meses 2018 al 2023	ROA	ROE	Morosidad
ene-18	0,025535	0,142813	0,017466
feb-18	0,022501	0,126690	0,019132
mar-18	0,016740	0,094445	0,021551
abr-18	0,017599	0,099613	0,021899
may-18	0,011789	0,067000	0,028211
jun-18	0,008377	0,047808	0,027438
jul-18	0,010065	0,057746	0,023036
ago-18	0,009711	0,055904	0,024089
sep-18	0,009822	0,056710	0,025386
oct-18	0,010605	0,061362	0,025921
nov-18	0,011221	0,065001	0,027375
dic-18	0,009190	0,054179	0,026468
ene-19	0,018434	0,102809	0,029609
feb-19	0,012801	0,071502	0,031184
mar-19	0,012381	0,069293	0,031996
abr-19	0,012565	0,070377	0,032918
may-19	0,012863	0,071589	0,035280
jun-19	0,012352	0,068938	0,034203
jul-19	0,011340	0,063509	0,038599
ago-19	0,010857	0,061053	0,035032
sep-19	0,009619	0,054290	0,036998
oct-19	0,009969	0,056444	0,039735
nov-19	0,008088	0,046011	0,040364
dic-19	0,006989	0,041691	0,039132
ene-20	0,007509	0,043202	0,042110
feb-20	0,006028	0,035017	0,041231
mar-20	0,006656	0,038962	0,050686
abr-20	0,007358	0,043342	0,048969
may-20	0,005543	0,032759	0,046731
jun-20	0,004567	0,027074	0,043413
jul-20	0,005273	0,031353	0,043475
ago-20	0,005447	0,032525	0,043508
sep-20	0,005798	0,034783	0,043211
oct-20	0,005883	0,035498	0,044501
nov-20	0,005169	0,031398	0,049358
dic-20	0,003049	0,020274	0,037663
ene-21	0,006621	0,043364	0,041683
feb-21	0,002798	0,018461	0,039017
mar-21	0,003937	0,026179	0,040520
abr-21	0,002958	0,019902	0,044528

may-21	0,002720	0,018510	0,044857
jun-21	0,002394	0,016511	0,041964
jul-21	0,001834	0,012796	0,041004
ago-21	0,002499	0,017621	0,040480
sep-21	0,002277	0,016215	0,039070
oct-21	0,003095	0,022243	0,038898
nov-21	0,003529	0,025590	0,038320
dic-21	0,003964	0,032086	0,030287
ene-22	0,006186	0,048966	0,034881
feb-22	0,004554	0,036512	0,033163
mar-22	0,004747	0,038728	0,035557
abr-22	0,005785	0,047681	0,034618
may-22	0,003187	0,026608	0,034979
jun-22	0,002608	0,022041	0,035580
jul-22	0,001612	0,013787	0,036572
ago-22	0,000633	0,005489	0,039862
sep-22	0,001133	0,009947	0,038166
oct-22	0,001387	0,012252	0,035802
nov-22	0,001448	0,012838	0,036122
dic-22	0,002659	0,023376	0,029345
ene-23	0,000661	0,005738	0,046917
feb-23	-0,035208	-0,306060	0,036209
mar-23	-0,014213	-0,124115	0,041610
abr-23	0,000163	0,001434	0,050902
may-23	0,000396	0,003486	0,057889
jun-23	0,000462	0,004068	0,085167
jul-23	0,000815	0,007163	0,078758
ago-23	0,000773	0,006795	0,079491
sep-23	0,000553	0,004855	0,088327
oct-23	0,000484	0,004312	0,104009
nov-23	0,000380	0,003427	0,113760
dic-23	0,000284	0,003196	0,089603

Anexo E

Cuestionario semiestructurado para la entrevista



Facultad Jurídica, Social y Administrativa

Carrera de Finanzas

Saludos cordiales

Me presento ante usted como estudiante de la carrera de Finanzas de la Universidad Nacional de Loja. El propósito de la presente entrevista es recopilar información detallada sobre los desafíos financieros que enfrenta de la Cooperativa Policía Nacional.

Agradezco sinceramente su disposición para participar, ya que su colaboración aporta significativamente en el desarrollo de mi trabajo de investigación.

Nombre del entrevistado: Ing. Julio León

Cuestionario:

Ámbito Político

- ¿Cómo han impactado los cambios o actualizaciones de las regulaciones financieras en el funcionamiento de la cooperativa?
- ¿Qué expectativas tiene la cooperativa frente a las políticas del gobierno?

Ámbito Económico

- ¿Qué estrategias sugiere para mejorar la gestión de la morosidad dentro de la cooperativa?
- La cuenta de Bienes realizables, adjudicados por pago, de arrendamiento mercantil y no utilizados por la institución, incrementó significativamente durante la pandemia, en 2021. ¿Qué bienes no han sido utilizados por la institución durante ese período?
- Después de la pandemia, la utilidad disminuye drásticamente, y de forma general se visualiza que los gastos han incrementado más que los ingresos. En el rubro de gastos, las pérdidas financieras por primas en cartera comprada; y otros gastos y pérdidas de intereses y comisiones devengados en ejercicios anteriores predominan. ¿Qué estrategias propone para minimizar estos gastos?

Ámbito Social

- ¿El comportamiento de los socios cambió tras la pandemia? ¿Es necesario adoptar nuevos productos o servicios para cubrir nuevas necesidades?

Ámbito Tecnológico

- ¿Hacen uso de la innovación tecnológica para mejorar la eficiencia de sus operaciones?

Anexo F

Certificado de traducción del resumen

CERTIFICACIÓN DE TRADUCCIÓN DE RESUMEN

Loja, 22 de octubre de 2024

Lic. Viviana Valdivieso Loyola Mg. Sc.
DOCENTE DE INGLÉS

A petición verbal de la parte interesada:

CERTIFICA:

Que, desde mi legal saber y entender, como profesional en el área del idioma inglés, he procedido a realizar la traducción del resumen, correspondiente al Trabajo de Integración Curricular, titulado: **Salud financiera de la Cooperativa de Ahorro y Crédito Policía Nacional Ltda., período 2018 - 2023: Un estudio pre, durante y post pandemia**, de la autoría de: **Dayana Mishell Gálvez Dota**, portadora de la cédula de identidad número **1150483020**

Para efectos de traducción se han considerado los lineamientos que corresponden a un nivel de inglés técnico, como amerita el caso.

Es todo cuanto puedo certificar en honor a la verdad, facultando a la portadora del presente documento, hacer uso del mismo, en lo que a bien tenga.

Atentamente. -



Lic. Viviana Valdivieso Loyola Mg. Sc.
1103682991

N° Registro Senescyt 4to nivel **1031-2021-2296049**

N° Registro Senescyt 3er nivel **1008-16-1454771**